全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跟史玉柱学炒股

李战难◎著

重走中国股神的投资路线，寻找他的投资智慧与理念，也许，下一个股神就是你！

他不断地创造奇迹，他正在成为传奇，
他一直都在"征途"上。
从中国"首负"到中国股神有多远?
史玉柱用其亲身经历告诉你，
这个距离他用了15年。

史玉柱在其微博中称："其实买股票没那么复杂。认真研究：1. 该公司未来盈利能否持续、理想成长？2. 眼前股价被低估没？只要同时满足这两条就买入，买完该干嘛就干嘛去。看不懂的行业，我不买；15倍以上市盈率的，我不买。"

经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



跟史玉柱学炒股

李战难◎著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目（CIP）数据

跟史玉柱学炒股/李战难著. —北京：经济管理出版社，2014.2
ISBN 978-7-5096-2968-0

Ⅰ. ①跟… Ⅱ. ①李… Ⅲ. ①股票交易—基本知识 Ⅳ. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2014）第 026920 号

组稿编辑：勇 生
责任编辑：勇 生 王 聪
责任印制：黄章平
责任校对：张 青

出版发行：经济管理出版社
（北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038）
网 址：www. E-mp. com. cn
电 话：(010) 51915602
印 刷：三河市延风印装厂
经 销：新华书店
开 本：720mm×1000mm/16
印 张：14.5
字 数：252 千字
版 次：2014 年 4 月第 1 版 2014 年 4 月第 1 次印刷
书 号：ISBN 978-7-5096-2968-0
定 价：38.00 元

·版权所有 翻印必究·
凡购本社图书，如有印装错误，由本社读者服务部负责调换。
联系地址：北京阜外月坛北小街 2 号
电话：(010) 68022974 邮编：100836

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前 言

史玉柱：从商界“首负”走出来的中国股神

史玉柱在商界的名气，已经达到无人不知的程度，但是在A股市场的投资界里，他的实力也不容小觑。商界精英因为巨人大厦变成中国“首负”，不久却凭借“脑白金”东山再起。史玉柱在商界演绎的传奇，同样在投资界大放光彩。

在经商期间，商界精英史玉柱从IT起家，利用软件高利润赚得第一桶金。成功不久，他又因资不抵债，输在了自己的巨人大厦面前。这个时候，虽然已经是中国“首负”，但他的快速成功又快速倒下的传奇经历，早已引得国人高度关注。不可否认，史玉柱在商界的成功很难被重新复制，他在A股市场的投资经历，同样让人折服。

史玉柱频繁加仓民生银行的举动，引得投资者对其关注程度大幅提高。虽然早在2010年上证指数反弹上涨期间，他就曾以多次短线操作闻名于世，但对民生银行的投入绝对是大手笔的集中操作。用他自己的话说“我进去的资金量大，做不了短线，得长线投资”。资金量大虽然是客观原因，主观上史玉柱确实是一个不折不扣的长期投资者。

长期投资最初体现在他对华夏银行的投入，早在2002年，他控股的上海健特就受让了北京华资银团公司和首钢总公司的6000万和8000万原始股。华夏银行在2003年9月12日正式登陆A股，史玉柱以“白菜价”（1.0元）购入的原始股，也在华夏银行上市以后创造了惊人回报。直到2013年9月30日，报告显示史玉柱依然持有华夏银行1.16亿股。

从2002年到2013年，11年的持股经历，表明史玉柱的长期投资效果显著。针对2010年的短线操作，他又有自己的想法：“价格股价处于价值底部，少量资金短线操作也无妨。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从实战效果来看，仅在 2010 年他参与的近 14 家公司（生益科技、金宇集团、厦门钨业、广东明珠、南洋股份等）当中，有 12 次投资是盈利的，仅在杭州解百和飞乐股份上出现了一些损失。短线操作、注重长远的史玉柱，的确为难以获利的散户提供了指引。特别是在 2008 年金融危机以后，上证 A 股表现可谓大跌眼镜。长达四年的熊市行情中，想要获得稳定回报还是非常困难的。但史玉柱的投资策略和持股方略，无疑是他成功投资表现的重要看点。

但凡股票市场中成功的投资者，总是有一套自己的投资观念，史玉柱也一样。在股票投资的选股方法、持股观念上，他的投资观念简单且非常有效。实际上，投资者即便没有经验，也同样能够根据他的投资策略，选择二级市场中理想的牛股获得利润。

选股方面，史玉柱侧重那些有持续增长能力，并且股票价格已经被市场低估的品种。持续增长能力是投资者买入股票后盈利的关键，也是一个上市公司能够带来投资回报的关键。挖掘上市公司主营业务中的持续增值部分，是史玉柱选择股票的重要基础。只有上市公司有能力持续地获得利润，才能为投资者带来回报。当然，在判断股票价格低估程度上，史玉柱选择那些市盈率在 15 倍的股票。如果一只股票的市盈率是 15 倍以下（当然，市盈率越低越好）表明在当前情况下上市公司股价被市场低估了，投资者购入这类股票的盈利空间将会非常丰厚。

买股之后，史玉柱同样有一套自己的持股心态“买完，该干吗干吗去”。

简单的语句却暗藏高明的持股方略，可以断定，整日盯着二级市场股价波动的投资者不在少数。而价格波动又容易影响情绪，以至于投资者错误地买卖。史玉柱的一句话点出了持股精髓，那就是“晒着”，等待上市公司估值得到修复后自然能够高价出货。

本书分三个部分，分别介绍史玉柱操作过程、投资风格和实战案例解析，为读者呈现一个不同于商界精英的史玉柱。复制史玉柱的商界传奇非常困难，但通过本书解说，投资者完全能够复制史玉柱一样的投资效果，征服 A 股市场的熊途，获得高额稳定的投资回报。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目　录

第一部分　史玉柱持有过的股票看点

第一章　潜伏定向增发篇——西藏天路、辽宁成大 …… 3

第一节　定向增发介绍 …… 3

一、定向增发概述 …… 3

二、上市公司定向增发的目标 …… 4

三、适合做投资的定向增发股 …… 6

第二节　西藏天路定向增发过程 …… 7

一、2007 年西藏天路定向增发背景 …… 7

二、西藏天路定向增发概况 …… 9

三、巨人集团参与增发 1600 万股 …… 11

第三节　辽宁成大定向增发过程 …… 14

一、2013 年辽宁成大定增投向页岩气 …… 14

二、巨人集团抢筹 6500 万股 …… 17

第二章　掘金重组篇——新华联 …… 21

第一节　资产重组介绍 …… 21

一、资产重组的方式介绍 …… 21

二、借壳上市 …… 23

第二节　新华联——资产重组过程 …… 24

一、新华联介绍 …… 24

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、资产重组——定向增发过程 …… 24
三、史玉柱进驻及盈亏状况 …… 25

第三章 挖掘短线交易篇——闽东电力、广东明珠 …… 29

第一节 闽东电力、广东明珠——股价、市值分析 …… 29
一、股价、市值对价格涨跌影响 …… 29
二、闽东电力股价市值、分析 …… 33
三、广东明珠股价市值、分析 …… 34
第二节 闽东电力——十大股东看史玉柱“交易”过程 …… 34
一、看重风电，史玉柱进驻闽东电力 …… 34
二、价格稳定，史玉柱盈利平仓 …… 36
第三节 广东明珠——十大股东看史玉柱“交易”过程 …… 38
一、铁矿巨头，史玉柱现身广东明珠 …… 38
二、价格短线冲高，史玉柱短线赢得利润 …… 40

第四章 布局能源篇——辽宁成大、闽东电力 …… 43

第一节 新能源行业分析 …… 43
一、页岩气前景分析 …… 43
二、风力发电前景分析 …… 44
第二节 辽宁成大——涉页岩气分析 …… 45
第三节 闽东电力——涉风力发电分析 …… 47

第五章 涉水矿业篇——厦门钨业、西藏天路 …… 53

第一节 厦门钨业、西藏天路涉矿过程分析 …… 53
一、厦门钨业涉稀土矿过程 …… 53
二、西藏天路涉矿 …… 54
第二节 史玉柱短线操盘厦门钨业获利丰厚 …… 57
一、流通股泄密史玉柱行踪 …… 57
二、“大佬”史玉柱也是逃顶高手 …… 61
第三节 史玉柱买卖西藏天路盈利 …… 62

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、看重矿业开发，定向增发获利潜力大 …… 62
二、概念炒作提升西藏天路股价，散户机会多 …… 63

第六章 筛选市盈率篇——民生银行、华夏银行、珠江实业、金宇集团 …… 67

第一节 市盈率对投资价值影响 …… 67
一、市盈率对投资的意义 …… 67
二、市盈率与股指的关系 …… 69
第二节 民生银行、华夏银行——市盈率投资分析 …… 71
一、大盘银行股的投资价值 …… 71
二、史玉柱亮相民生银行、华夏银行 …… 73
第三节 珠江实业——房地产业市盈率分析 …… 83
一、市盈率处于行业低点，买点一触即发 …… 83
二、史玉柱短线参股，赚取30%收益 …… 85
第四节 金宇集团——广告业市盈率分析 …… 88
一、市盈率的小盘优质股票 …… 88
二、史玉柱短线介入金宇集团 …… 90

第七章 耐心持股篇——民生银行 …… 95

第一节 中长线持股手法 …… 95
一、中长线持股手法介绍 …… 95
二、中长期持股盈亏应对策略 …… 97
第二节 民生银行——持续加仓长期持股 …… 99
一、上证指数走势 …… 99
二、史玉柱调仓民生银行过程 …… 100
第三节 辽宁成大——集中投入中长期持仓 …… 104
一、史玉柱参与定向增发已有先例 …… 104
二、看好页岩油、广发证券，史玉柱参与定增 …… 106

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二部分　史玉柱投资风格分析

第八章　心态要稳 …… 111

第一节　持股心态对投资影响 …… 111

第二节　史玉柱的投资心态解读 …… 115

一、理性建仓，长线投资 …… 115

二、看股指，波点操作把握低估品种 …… 117

第九章　有自己的投资团队 …… 121

一、散户不具备团队优势 …… 121

二、机构投资者掌握信息、踩点精准 …… 123

三、史玉柱的投资团队 …… 125

第十章　集中资金持股 …… 127

一、减小交易成本 …… 127

二、较小关注点 …… 130

三、便于调仓，集中精力获得利润 …… 130

第十一章　股票价值被市场低估 …… 133

第一节　股票价值被低估情况 …… 133

一、从财务指标看来，股价被低估 …… 133

二、从重组等预期看来，股价被低估 …… 136

第二节　史玉柱所持股票价值解读 …… 139

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三部分　市场中的“史玉柱投资风格类”股票

第十二章　定向增发股——新农开发、美都控股、福成五丰 …… 145

第一节　新农开发 …… 145
一、定向增发背景 …… 145
二、股指运行情况 …… 146
三、股价市场表现 …… 148
第二节　美都控股 …… 149
一、定向增发背景 …… 149
二、上证指数期间涨幅 …… 150
三、增发以后股价表现 …… 150
第三节　福成五丰 …… 152
一、定向增发背景 …… 152
二、上证指数表现 …… 153
三、增发后股价表现 …… 154

第十三章　重组牛股 …… 157

第一节　中国重工 …… 157
一、重组背景 …… 157
二、上证指数表现 …… 158
三、重组之后股价表现 …… 159
第二节　甘肃电投 …… 161
一、重组背景 …… 161
二、重组之后股价表现 …… 162
第三节　普洛药业 …… 165
一、重组背景 …… 165
二、上证指数表现 …… 166
三、股价在重组过程中表现 …… 167

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十四章　高利润率牛股 …… 171

第一节　鲁信创投 …… 171
一、营业利润率分析 …… 171
二、行业利润率分析 …… 172
第二节　大湖股份 …… 174
一、营业利润率分析 …… 174
二、行业利润率分析 …… 175
第三节　宋城股份 …… 177
一、营业利润率分析 …… 177
二、行业利润率分析 …… 178

第十五章　低市盈率牛股 …… 181

第一节　川投能源 …… 181
一、2012~2013 年财务指标 …… 181
二、行业市盈率分析 …… 183
第二节　大商股份 …… 185
一、2012~2013 年财务指标 …… 185
二、行业市盈率分析 …… 187
第三节　浙江龙盛 …… 189
一、2012~2013 年财务指标 …… 189
二、行业市盈率分析 …… 191

第十六章　矿业股牛股 …… 193

第一节　五矿稀土 …… 193
一、五矿稀土借壳 *ST 关铝 …… 193
二、回调以后大幅报复性拉升 …… 195
第二节　海亮股份 …… 196
一、海亮股份题材众多 …… 196
二、不温不火，股价持续拉升 …… 199

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节 正和股份 …… 200
一、正和股份迅速涉矿 …… 200
二、转型预期强烈，股价暴涨 …… 203

第十七章 金融股牛股 …… 205

第一节 爱建股份 …… 205
一、多元金融服务牛股 …… 205
二、爱建股份后市发力，涨幅高达 150% …… 208
第二节 浦发银行 …… 210
一、银行股中的低估值品种 …… 210
二、受益腾讯合作，股价三连阳 …… 212
第三节 浙江东方 …… 214
一、多重题材的绩优股 …… 214
二、金融概念等题材炒作，股价大幅回升 …… 216

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一部分

史玉柱持有过的股票看点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章　潜伏定向增发篇
——西藏天路、辽宁成大

上市公司定向增发，始终是重要的筹资手段之一。通过定向增发，上市公司获得了所需资金，而战略投资者也可以在公司发展过程中获得投资回报。对于机构投资者而言，选择良好的定向增发公司，是摆在面前的重要大事。公司好坏，关系着投资者今后的盈利状态。本章介绍史玉柱参与西藏天路和辽宁成大的定向增发，以及期间的盈利状态。保守估计，史玉柱对西藏天路的投资盈利空间高达50%以上，参与辽宁成大的定向增发，今后获得丰厚利润依然是大概率事件。如果投资者能够摸清史玉柱参与定向增发的细节，显然对投资者选择恰当股票很有帮助。

第一节　定向增发介绍

一、定向增发概述

为了筹集所需资金，上市公司可以向少数投资者发行股票。当然，少数投资者必须符合定向发行的申购条件，才能进行申购。特定发行对象应该不超过10人，而发行价格不能低于公告前20个交易市价的90%。对于持有股票的特定投资者，在今后12个月内都不能转让股票，对于达到控股条件的上市公司，今后36个月内不能转让非公开发行的股票。

对于上市公司非公开发行股票的情况，并未对盈利情况作出说明，上市公司盈利或者亏损的情况下，都可以定向发行股票。只要定向发行符合国家产业政

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

策、符合发现条件即可。

上市公司定向发行股票，可以是向大股东定向发行，目的是使大股东成为控股股东，提高股东的话语权。当然，上市公司定向发行股票，更多的是通过融资来增加业务规模，方便收购和控股其他公司。定向增发的目标，是对公司发展看好的机构投资者，史玉柱的巨人集团参与西藏天路的定向增发，就是机构参与定向增发的典型案例。

二、上市公司定向增发的目标

通过定向增发股票，上市公司能够达到很多目标，诸如强化盈利预期、提高控股地位以及提升公司资产价值，都是能够达到的目标。

1. 稳定投资者预期，减小持股风险

对于中小投资者而言，上市公司非公开发行股票的动作，有助于稳定投资预期、稳定上市公司的股票价格，这对于中小投资者也是有好处的。非公开发行股票最多也只有 10 名投资者，并且是有至少 1 年的锁定时间。敢于提出非公开发行股票的预案，就说明上市公司发展潜力很强，有助于投资者获得投资回报。

2. 增加强控股地位

对于控股比例较低的上市公司，通过定向增发股票，还可以增强对上市公司的控制，提高对公司的控股状态。上市公司向大股东定向发行股票以后，控股权进一步集中到上市公司，有助于提高上市公司的管理质量。

例如：国药一致在 2013 年 7 月 23 日的定向增发中，向大股东非公开发行 7448.5 万股，发行价格为 26.7 元，募集资金 19.42 亿元。定增以后，大股东国药控股持股比例从 38%回升到 51%，达到绝对控股的程度。从 2013 年定向增发准备情况看来，预计该公司在 2014 年上半年就能够完成定向增发。

3. 通过股权激励，强化市值导向机制

对于大企业集团来讲，定向增发股票的方式，能够使很多外部问题内部化。当然，通过定向发行股票，上市公司还强化了控股，减少了管理上的不便，增加了上市公司的管理效率。定向发行股票以后，特定的投资者掌控了更多的股票，获得了上市公司业绩增长的利润，有利于公司长远发展。

4. 提升公司资产价值

定向增发以后，在外发行股票数量会明显增加，考虑到上市公司股价上涨因

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

素影响，增发能够显著提高上市公司在资本市场的价值。定向增发数量通常都会在十几亿元以上，股票数量的增长能够显著提高公司价值。

例如：2007 年 1 月 28 日沪东重机（600150）公告称，决定向控股股东中船集团及其他机构投资者定向增发 4 亿股。本次发行认购方式为资产认购和现金认购两部分，其中中船集团的资产认购不少于本次发行总量的 59%。

中船集团此次认购新股的资产包括上海外高桥造船公司 66.66%股权，中船澄西船舶修造公司 100%股权及广州中船远航文冲船舶工程公司 54%股权；宝钢和上海电气分别以外高桥造船公司 16.67%的股权认购新股，此次增发后外高桥造船公司 100%的股权均放入沪东重机。由此可见，沪东重机定增以后公司价值将明显放大。事实上，从之后 2007 年该股冲击 300 元/股大关的时候，公司价值已经得到很好的体现。

5. 减少关联交易

如果上市公司能够通过定向发行股票，达到控股相关联的公司的目标，就能够相应地减少上市公司的关联交易数量，实现公司在财务和经营上完全独立。通过定向发行股票，达到控股相关公司的目标，就不存在关联交易了。

安琪酵母在 2009 年公告，称将向湖北日升科技有限公司定向增发购买资产。这样，通过这次定向增发的交易，湖北日升科技有限公司有望在未来 12 个月成为直接持有公司 5%股份以上的股东。这样做很大的好处在于，减少了公司因为湖北日升科技有限公司业务增长带来的少数股东权益增加的情况，减少了关联交易，有助于实现公司股东与公司利益一致。

6. 促进并购，实现增长

如果上市公司向特定的优质公司定向发行股票，能够通过并购的方式轻松实现成长。目标公司通过购买上市公司发行的股票，被上市公司控股。上市公司也通过控股目标公司，达到增加公司规模的目标。

例如：2010 年 11 月份，立思辰定向增发收购上海友网科技 100%股权，进入文件输入解决方案市场。该公司将以 18.57 元的价格，向上海友网科技的股东定向发行不超过 1605 万股，收购该公司 100%的股份。这一次大规模并购完成以后，公司业务将在更广阔的范围增长。

7. 价格低点更有利于大股东减持

在上市公司股价处于历史低点的时候，定向发行股票更容易获得成功，大股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

东很容易达到减持上市公司股票数量的目标。定向发行股票以后，在外流通股数量早晚会增加，这也在很大程度上稀释了大股东的持股数量。

三、适合做投资的定向增发股

1. 投向战略性产业的增发

战略性新兴产业的定向增发，容易获得通过，并且能带来比较大的想象空间。战略性新兴产业发展趋势比较光明，正是投资者乐意见到的投资方向。一旦获得通过，被市场低估的龙头股更容易获得投资者认可。

例如：上海新阳、辽宁成大等。

2. 低价股的定向增发

如果股价正处于历史低点，即便上市公司业绩不能支持价格，投资者买入股票也容易获得利润。在经济回暖以后，正处于价格低点的定向增发个股，有一定的上涨潜力。价格不可能总是处于历史低点，特别是定向增发利好刺激的情况下，更容易出现回升行情。

3. 停牌增发个股

如果个股停牌时间较长，在停牌期间指数若出现上涨，那么定向增发股票上涨的概率就很高了。如果投资者一致看好增发前景，个股很可能以开盘涨停的方式冲高，这是投资者非常难得的买涨机会。当然，如果投资者能够以涨停价冲入，那么短时间内就可获得“几个板”的回报。

例如：万方地产在 2013 年 3 月 5 日开始停牌以后，重新上市交易的 5 月 16 日开始，连续出现了五个涨停板，这与该公司抛出来的 10 转 10 的高送转方案有关。但是，投资者也许不清楚，高送转实际上是为了之后的定向增发做铺垫。停牌以后，投资者对利好消息反应迅速，股价自然在停牌以后快速上攻。

早在 2009 年 12 月 16 日，万方地产就公布了定向增发元，但因为地产调控落空。这一次万方地产卷土重来，高送转迎接定向增发，显然是很大的利好，刺激股价短线上涨自然容易实现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 西藏天路定向增发过程

一、2007 年西藏天路定向增发背景

1. 上证指数一路走强

2007 年的上证指数，正经历着史无前例的大牛市行情。指数一路高歌猛进，而个股涨停潮水般出现。上证指数从历史低点的 998.23 点（2005 年 6 月 6 日）探底回升以来，到了 2007 年 7 月 5 日，指数报收 3620.6 点，涨幅已经高达 363%。指数出现翻两倍涨幅以后，个股涨幅高达 5 倍以上都很容易实现。在上证指数大涨的多头趋势中，定向增发的个股很容易达到增发目标。投资者买股热情异常高涨，而做多能够盈利的空间也在大大增加。这个时候，定向增发也成为机构和大户追逐的标的股。在定向增发中持有“打折”出售的股票，自然有很高的获利潜力。

西藏天路的定向增发，就出现在上证指数处于牛市行情的阶段。定向增发自然受到投资者追捧。

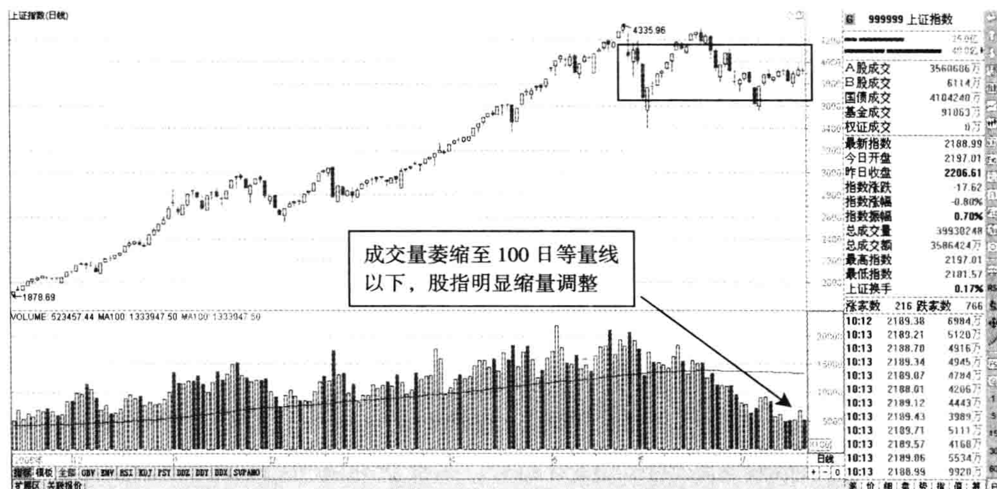


图 1-1 上证指数日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要点 1： 图 1–1 显示，上证指数在 2007 年显然处于明确的回升趋势中。随着成交量放大，股指不断达到新的历史高位。图中股指虽然已经进入缩量调整状态，但反转还没有真正出现。股指短线见顶 4335.96 点，量能萎缩至 100 日等量线以下，股指上涨出现明显调整。

要点 2： 虽然股指短线进入调整阶段，但不影响个股回升趋势。这个时候，股指回升过程有利于上市公司的定向增发操作。定向增发完成以后，股价上涨概率比较高。

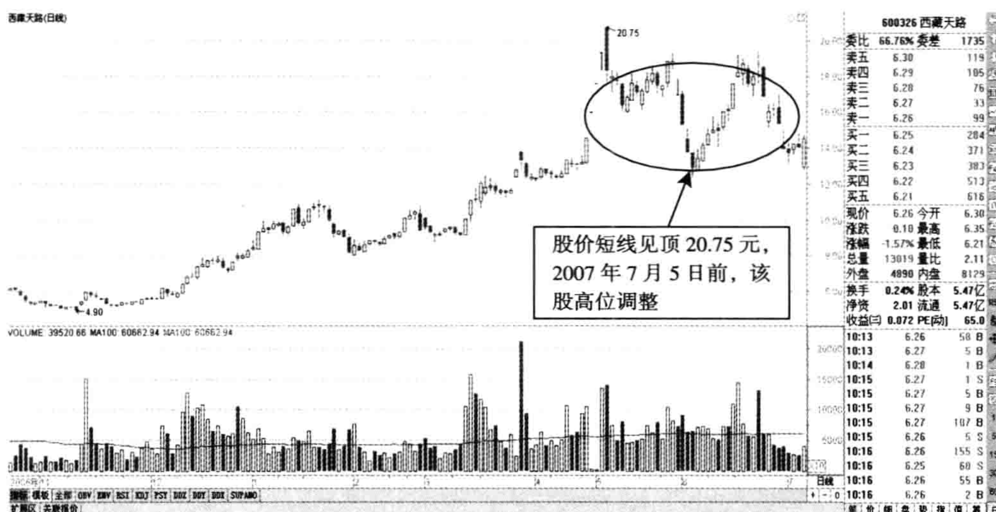


图 1–2 西藏天路日 K 线图

要点 1： 图 1–2 显示，西藏天路的日 K 线图中，价格从底部回升以来，在 2007 年 7 月 5 日前出现了调整的走势。不管怎样，该股从底部的 4.90 元回升到了高位的 20.75 元，已经有 300%以上的上涨空间。在这个时候，投资者持股显然是盈利机会。考虑到早在 2007 年 2 月 28 日，非公开发行股票的有关议案就已经获得通过。这样一来，发行价格明显处于该股 8.00 元附近，参与定增的机构投资者有望获得不错的回报。

要点 2： 该股从 2006 年底就开始着手准备定向增发，直到 2007 年 7 月 5 日通过证监会批转。从获利空间上判断，股价处于 8 元附近发行价格是值得关注的。结合上证指数和西藏天路的回升趋势，买涨获利空间还是比较大的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 西藏天路进入矿业资源开发

2007 年 1 月 8 日，西藏天路就已经发布公告，称其将设立西藏天路矿业开发有限公司，至此，西藏天路进军矿业开发的步伐加快。就在 2007 年的 3 月 26 日，国务院议题讨论了在 2006 年至 2010 年的五年间，我国将投资超过 1000 亿元，在西藏开展包括青藏铁路延伸线——拉萨至日喀则段在内的 180 个项目。在这种利好消息影响下，结合西藏天路的矿业开发决心，想象空间还是很高的。

西藏天路矿业开发有限责任公司，注册资金 2 亿元，西藏天路占 55%的股份。

考虑到西藏矿产资源极为丰富，储量大且品位很好，当西部大开发战略的不断实施和青藏铁路的投入运营以后，西藏天路抢先的矿产资源优势，将有效推动公司业务发展。

3. 西藏天路定增收购大股东，实力大涨

早在 2007 年 2 月 13 日，西藏天路董事会决议公布，公司拟非公开发行数量不超过 6000 万股的股份。发行价格不低于公告日前 20 个交易日公司股票均价的 90%。募集资金将投资于西藏高争建材股份有限公司日产 2000 吨水泥熟料生产线项目，以及收购大股东西藏公路工程总公司持有的西藏高争建材股份有限公司 43597783 股股权。

考虑到当时上证指数正处于回升趋势，而该公司的矿产业务发展比较好，这个时候的西部大开发也为公司定向增发提供了动力。公司定向增发的水泥熟料生产线项目，显然配合了国家西部大开发的大趋势。结合该公司的区域优势地位，必然在西藏建设中发挥举足轻重的作用。这样看来，该公司的定向增发在 2007 年 7 月 5 日获得证监会通过，也是非常正常的。

二、西藏天路定向增发概况

1. 西藏天路定向发行决策程序、中国证监会核准结论和核准文号

(1) 2006 年 12 月 26 日，公司第三届董事会第十三次会议审议通过了本次非公开发行 A 股股票的相关议案。

(2) 2007 年 2 月 28 日，公司 2007 年第一次临时股东大会审议通过了本次非公开发行 A 股股票的有关议案。

(3) 2007 年 7 月 5 日，公司非公开发行 A 股股票的申请经中国证监会发行审核委员会第七十四次工作会议审核通过。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）2007 年 7 月 25 日，公司非公开发行 A 股股票的申请获得中国证监会《关于核准西藏天路股份有限公司非公开发行股票的通知》（证监发行字［2007］200 号）文核准。

2. 本次发行情况

（1）股票种类及面值：人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。

（2）发行数量：4800 万股。

（3）发行价格：8.84 元/股。

（4）募集资金：总额人民币 42432 万元。

（5）发行费用：本次发行费用合计 1074.64 万元，其中：承销费与保荐费 848.64 万元，会计师事务所、律师事务所、评估机构及咨询公司等中介机构费用 226 万元。

（6）保荐机构：国都证券有限责任公司。

3. 各机构认购的数量和限售期

表 1–1 各机构认购西藏天路的数量和限售期

序号	发行对象	认购股数（万股）	限售期
1	巨人投资有限公司	800	12 个月
2	西藏坤泰投资管理有限公司	700	12 个月
3	北京国仁天志投资顾问有限公司	600	12 个月
4	新华人寿保险股份有限公司	600	12 个月
5	北京信特盛石油科技有限公司	600	12 个月
6	上海远达软件有限公司	500	12 个月
7	海南智灵通网络信息有限公司	400	12 个月
8	北京浩成投资管理有限公司	300	12 个月
9	北京汇鑫伟业投资有限公司	300	12 个月
合计		4800	

要点 1：表 1–1 显示，史玉柱控股的巨人集团显然参与了西藏天路的定向增发。该公司在定向增发中认股股份数量为 800 万股，限售期为 12 个月。以 8.84 元的认购价格计算，参与定向增发所耗费资金量为 7072 万元。

要点 2：从参与定向增发的价格来看，8.84 元的买入价格还是比较合理的。毕竟在牛市行情中，8.84 元的价格早在 2007 年 1 月 5 日就已经达到。2007 年 1 月 5 日，该股涨停收盘价格为 9.34 元，远高于 8.84 元的定向增发价格。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 预计上市时间

本次发行的股票禁售期为 12 个月，禁售期自 2007 年 9 月 4 日开始计算，即预计本次发行的股票可以在 2008 年 9 月 5 日上市流通。

三、巨人集团参与增发 1600 万股

史玉柱掌管的巨人集团，看中的不仅仅是西藏天路的定向增发盈利机会，更看到了股指处于牛市行情期间，个股价格低点的增发盈利机会。西藏天路定向增发之前，2006 年底还只有 1.8 亿股的股份。市值如此小，显示了今后公司发展潜力巨大。结合西部大开发的背景条件，公司今后发展潜力不可估量。史玉柱参与西藏天路用于水泥生产线建设，恰好就符合西部建设背景。独具慧眼，看准了西藏天路的独特盈利潜力，即便在 2008 年股灾以后，史玉柱依然能够获得空前成功。

对于机构投资者真正有用的东西，投资者能够掌握的资料有限。但是，从十大股东变化以及增发公告和价格变动中，就能够发现史玉柱的操作脉络。

1. 十大股东变化，反映巨人集团参与增发过程

表 1-2 西藏天路的十大股东的持仓结构

十大股东名单 报告期：2007-12-31 公告日期：2008-04-22					
序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占总股本比例（%）	持股变动数（万股）
1	西藏公路工程总公司	6392.98	流通 A 股	28.04	—
2	西藏自治区交通工业总公司	1280.82	流通 A 股	5.62	—
3	西藏拉萨汽车运输总公司	1047.18	流通 A 股	4.59	—
4	巨人投资有限公司	800.00	流通 A 股	3.51	增持 800.00
5	西藏坤泰投资管理有限公司	700.00	流通 A 股	3.07	增持 700.00
6	新华人寿保险股份有限公司	600.00	流通 A 股	2.63	增持 600.00
6	北京国仁天志投资顾问有限公司	600.00	流通 A 股	2.63	增持 600.00
6	北京信特盛石油科技有限公司	600.00	流通 A 股	2.63	增持 600.00
9	上海远达软件有限公司	500.00	流通 A 股	2.19	增持 500.00
10	海南智灵通网络信息有限公司	400.00	流通 A 股	1.75	增持 400.00
合计		12920.98		56.66	

要点 1： 表 1-2 显示，从西藏天路的十大股东的持仓结构看来，2007 年年报显示，巨人集团的确已经持股 800 万股。在年报公布的 2008 年 4 月 22 日，西藏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

天路收盘涨停价格为 10.70 元，已经相对定向增发的 8.84 元上涨 21%。

要点 2：在西藏天路年报发布的 2008 年 4 月 22 日，史玉柱持股的 800 万股已经盈利高达 21%。也就是说，当年参与定向增发的 7072 万元，现在已经盈利 1485.12 万元。

表 1-3 2008 年西藏天路第二季度报告

十大股东名单　报告期：2008-06-30　公告日期：2008-08-26

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占总股本比例（%）	持股变动数（万股）
1	西藏公路工程总公司	12786.00	流通 A 股	28.04	—
2	西藏自治区交通工业总公司	2561.65	流通 A 股	5.62	—
3	西藏拉萨汽车运输总公司	2094.37	流通 A 股	4.59	—
4	巨人投资有限公司	1600.00	流通 A 股	3.51	未变
5	西藏坤泰投资管理有限公司	1400.00	流通 A 股	3.07	—
6	新华人寿保险股份有限公司	1200.00	流通 A 股	2.63	—
6	北京国仁天志投资顾问有限公司	1200.00	流通 A 股	2.63	—
6	北京信特盛石油科技有限公司	1200.00	流通 A 股	2.63	—
9	上海远达软件有限公司	1000.00	流通 A 股	2.19	—
10	海南智灵通网络信息有限公司	800.00	流通 A 股	1.75	—
合计		25842.02		56.66	

要点 1：表 1-3 显示，从 2008 年的西藏天路的季度报告来看，巨人集团的持股数量增加了 800 万股，达到 1600 万股的数量级。这样看来，史玉柱的盈利空间显然会随着股价的回升而放大了。

要点 2：从接下来的 2008 年的季度报告中投资者还会发现，史玉柱不仅没有抛售定向增发的股票，反而因为该公司的高送转，再次增加了 800 万股。这样一来，史玉柱在西藏天路上的持股数量增加到 1600 万股，随着股价的回升，今后盈利空间也会相应提高。

表 1-4 西藏天路 2008 年年度报告

十大股东名单　报告期：2008-12-31　公告日期：2009-03-17

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占总股本比例（%）	持股变动数（万股）
1	西藏公路工程总公司	12786.00	流通 A 股	28.04	未变
2	西藏自治区交通工业总公司	2561.65	流通 A 股	5.62	未变
3	西藏拉萨汽车运输总公司	2094.37	流通 A 股	4.59	未变

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

十大股东名单 报告期：2008-12-31 公告日期：2009-03-17					
序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占总股本比例（%）	持股变动数（万股）
4	巨人投资有限公司	1050.00	流通 A 股	2.30	减持 550.00
5	北京信特盛石油科技有限公司	570.00	流通 A 股	1.25	减持 630.00
6	北京浩成投资管理有限公司	450.00	流通 A 股	0.99	减持 150.00
7	上海远达软件有限公司	240.03	流通 A 股	0.53	减持 759.98
8	西藏自治区交通厅格尔木运输总公司	126.02	流通 A 股	0.28	未变
9	海南裕景环境艺术工程有限公司	120.36	流通 A 股	0.26	增持 120.36
10	西藏对地投资有限公司	111.33	流通 A 股	0.24	增持 111.33
合计		20109.75		44.1	

要点 1：表 1-4 显示，西藏天路在 2008 年年报中显示，巨人集团已经减持了西藏天路 550 万股份，在获利的状态下止盈出局。

2. 史玉柱盈亏状态分析

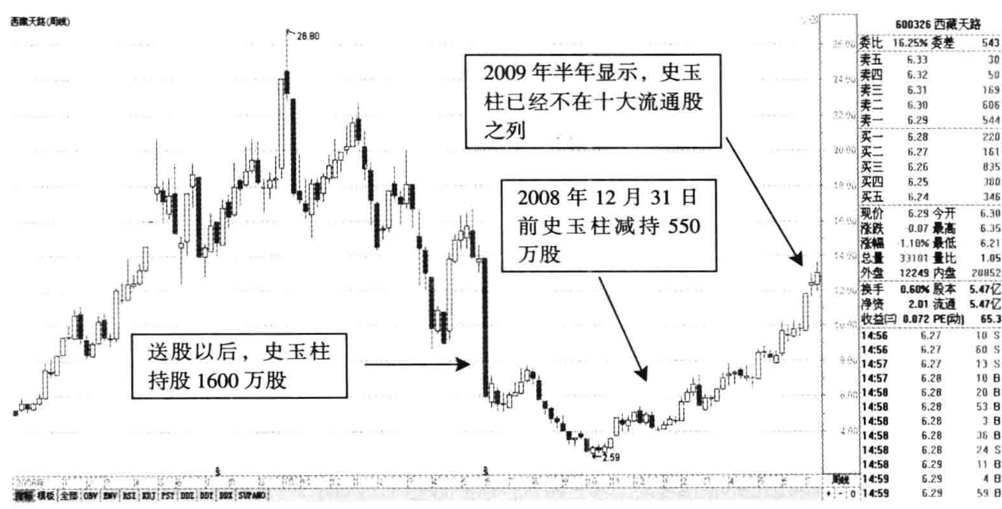


图 1-3 西藏天路 2006 年底到 2009 年 7 月的周 K 线图

要点 1：图 1-3 显示，西藏天路从 2006 年底到 2009 年 7 月份的周 K 线图显示，史玉柱的持仓过程已经非常清晰。定向增发获得 800 万股以后，直到 2008 年 6 月份又一次获得送股以后的 800 万股。

要点 2：从史玉柱减持的过程看来，2008 年年报出炉之前，他已经减持了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

550 万股。也就是说，他减持的时间段应该在送股时间（2008 年 6 月 5 日）以后以及年报出炉（2008 年 12 月 31 日）之前。第二次减持剩余的股份，应该大体在 2008 年 12 月 31 日到 2009 年半年报发布时间（2009 年 6 月 30 日）之间。

要点 3：第一个阶段的减持中，史玉柱的减持价格应该在最低点的 2.59~7.62 元。在第二个阶段的减持中，减持价格应该在 4.30~10.55 元。这样，减持均价应该在 5.105 元和 7.425 元。减持时候市值计算为 5.105 元 × 550 万股 + 7.425 元 × 1050 万股 = 2807.75 + 7796.25 = 10604 万元。10604 万元相当于首次投入的 7072 万元增值 3532 万元，合 49.9%。

当然，以上推测还是比较保守的估计。如果史玉柱减持价格比较高，获利空间显然不止 49.9%，如图 1–4 所示。

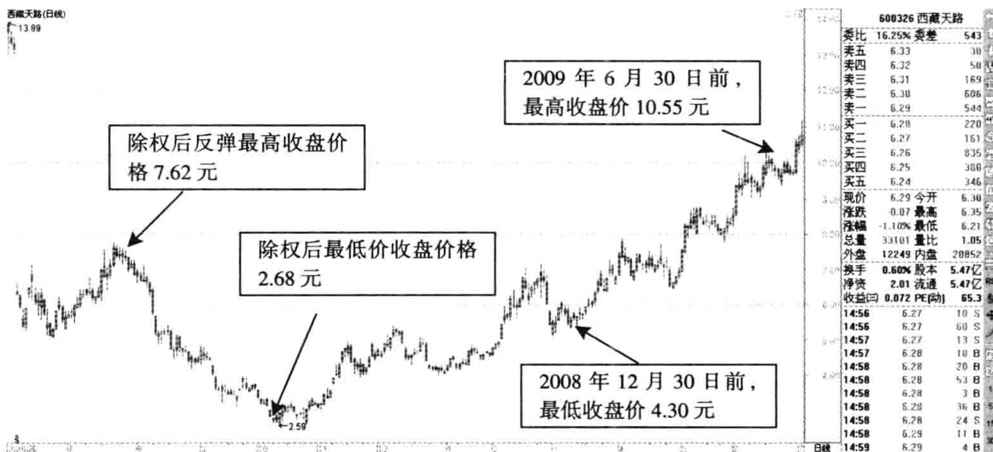


图 1–4 西藏天路日 K 线图

第三节 辽宁成大定向增发过程

一、2013 年辽宁成大定增投向页岩气

1. 上证指数处于放量回升周期

从指数走势判断，定向增发适合出现在股指放量回升之时。这个时候，定向

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

增发的股票更具备上涨潜力。特别是增发题材有炒作机会的时候，增发以后股价持续回升，而获得增发股份的机构投资者也会因此获得不错回报。即便是在限售期（通常是 12 个月）以后，股价仍然能够为投资者提供盈利空间。

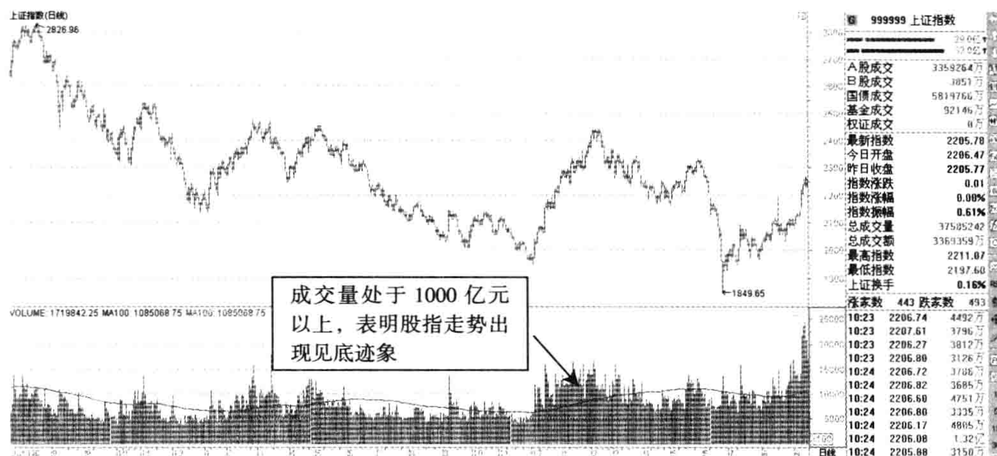


图 1–5 上证指数日 K 线图

要点 1： 图 1–5 显示，上证指数的日 K 线图中，股指在 2013 年显然已经进入放量回升行情中。随着成交量放大，从 2012 年底开始，量能已经在每日 1000 亿元以上。这样看来，股指下跌空间已经不大。放量的过程中，股市明显趋于回暖，适合上市公司进行融资活动。

要点 2： 定向增发的实施，也需要股指回暖来支撑。股市回暖的时候，机构投资者购买股票的意愿增强，定向增加的股票对应的股价更容易上涨。历经 2010 年、2012 年和 2013 年的调整走势，上证指数已经处于 2000 点以上的低位。很显然，整数关口的 200 很难再次被跌破的情况下，定向增发股有了上涨的动能。

要点 1： 从 图 1–6 的页岩气指数日 K 线图看来，该指数出现以来经历了历史低点的 810.21 点后明显放量上涨。该指数最高达到了 1200 点上方。可见，页岩气股的火爆还未见降低。涉页岩气股的热炒还将持续，与页岩气相关的定向增发股自然成为市场中的热门股。

要点 2： 值得关注的是，页岩气指数量能不断放大的时候，该指数具备进一步上涨的动能。在页岩气指数出现的时候，每天的成交额仅有 10 亿元。到了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

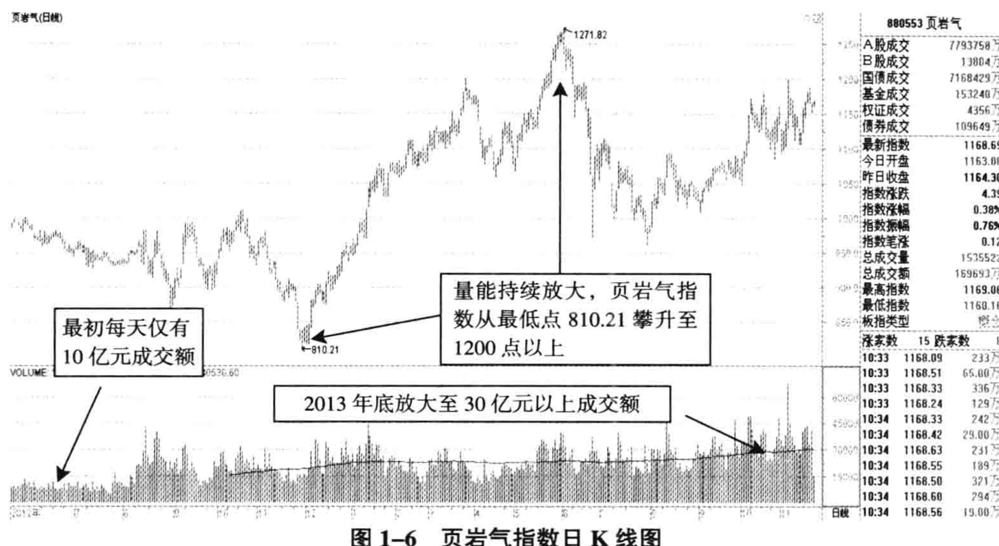


图 1-6 页岩气指数日 K 线图

2013 年底的时候，成交额都在 30 亿元以上，表明该指数获得了市场的认可，量能和股价一同上扬。

2. 页岩气火热程度不减

国内石油对外依存度不断提高的时候，页岩气等新能源发展不断得到重视。2013 年 1 月 7 日到 8 日，全国能源工作会议在北京召开，会议就涉及加速发展页岩气的相关内容。在 2013 年 9 月 10 日到 13 日期间，四川成都举办了“第二届中国页岩气大会”。该会议以“促进技术交流与合作、推动页岩气产业的商业化发展”为主题，为页岩气的参与者提供了一个非常好的交流平台。

页岩气的招标经过前两轮的角逐，即将到 2013 年底的第三轮页岩气的竞标阶段，打算分一杯羹的上市公司自然不会错过这样的机会。第三轮的招标规模将是前两轮的总和，这样，页岩气的发展将加速进入快车道。

3. 辽宁成大突然发布定增公告

辽宁成大拟定向增发募资逾 18 亿元现金，用于投资新疆宝明矿业油页岩综合开发利用项目。这次定向增发不超过 1.4 亿股，发行价格为 13.26 元/股。从投资对象上看来仅有两家：史玉柱控制的巨人投资集团以及上海海博鑫惠，前者认购数量为 6500 万股。定向增发以后，两家公司持有辽宁成大股份为 4.32%和 4.98%。

根据定向增发预案显示，辽宁成大此次募资的 12 亿元将用于向新疆宝明增

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资，其余向新疆宝明提供委托贷款，实施新疆宝明油页岩综合开发利用（一期）项目。在定向增发完成以后，辽宁成大将持有新疆宝明 60.50%股权。

二、巨人集团抢筹 6500 万股

1. 巨人集团参与定增 6500 万股

巨人集团即将参与 6500 万股、13.26 元的定向增发，今后盈利潜力还是很高的。公布定向增发预案以后，该公司股价出现了明显利好上涨的情况。从 2013 年 9 月 12 日开盘以后到 2013 年 11 月 22 日，该公司股价持续上扬。

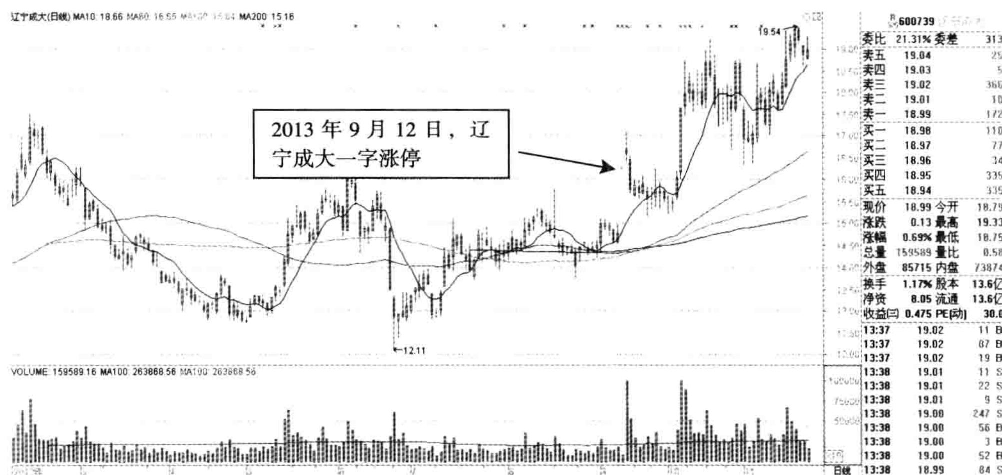


图 1-7 辽宁成大的日 K 线图

要点 1： 图 1-7 显示，辽宁成大的日 K 线图中，股价在 2013 年开盘就以一字涨停价成交。该股一字涨停走势表明，定向增发是一次不小的利好。该股受到利好刺激表现自然抢眼，后市放量走强也在意料之中。

要点 2： 从 2013 年 9 月 12 日开始，该股达到 19 元以上。用时仅仅两个月，股价涨幅已经高达 25%。股价上涨与页岩气的定向增发题材有很大关系。价格在回升趋势中表现良好，为不能参与定向增发的散户提供了买股盈利的机会。

2. 史玉柱获利前景分析

（1）辽宁成大定向增发。

（2）能源开发。

2009 年以来，辽宁成大着力推进桦甸项目，当然，寻找其他的油页岩资源

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的脚步也没有停止。该公司拥有吉林桦甸、新疆吉木萨尔在内的 $100km^2$ 的探矿权面积，油页岩矿地质储量近 20 亿吨，折合页岩油近 1 亿吨。资源储量大，这也为辽宁成大油页岩业务发展奠定了坚实基础。新疆项目由于露天井开采成本低，工艺技术较为先进，以及新疆地区能源成本较低等因素，估算项目价值在 30 亿元。

（3）金融投资。

辽宁成大参股广发证券所带来的投资收益为公司利润主要来源。公司持有广发证券为 12.5 亿股份，是广发证券第一大股东。2013 年上半年广发证券净利润 13.62 亿元，为辽宁成大带来 2.88 亿元投资收益，占净利润比例高达 68%。

广发证券如果在 2013 年到 2015 年实现 30 亿元、40 亿元和 50 亿元的净利润，那么可以为辽宁成大贡献每股收益 0.47 元、0.62 元和 0.77 元。

（4）生物制药。

辽宁成大持股 62.51%的成大生物成立于 2002 年，该公司 2013 年上半年实现净利润 2.73 亿元，辽宁成大权益净利润 1.71 亿元，占辽宁成大净利润的 40%左右。成大生物人用狂犬疫苗和乙脑疫苗，是成大生物的主要产品。

预计 2013~2015 年成大生物销售收入分别为 10.12 亿元、10.62 亿元和 11.15 亿元，同比增长 3%、5%和 5%，净利润 4.99 亿元、5.44 亿元和 5.86 亿元，同比增长 1%、9%和 8%，为辽宁成大贡献每股净利润 0.23 元、0.25 元和 0.27 元。

（5）贸易零售。

公司贸易零售业务主要可分为国内外贸易、医药连锁和家乐福商业投资三大板块，其中国内外贸易和医药连锁零售 2012 年收入分别达到 67.68 亿元和 22.38 亿元，占公司收入比例达到 66%和 15%。虽然贸易零售业务毛利率较低、利润贡献有限，但将为公司开展其他业务提供稳定的现金流来源。

国内外贸易：辽宁成大的传统业务是纺织服装出口业务和大宗商品贸易。受产能过剩影响，辽宁成大出口业务增速疲软。预计 2013~2015 年国内外贸易业务收入分别为 50.76 亿元、48.22 亿元和 48.70 亿元，净利润为 0.27 亿元、0.24 亿元和 0.24 亿元。

医药连锁：2013 年上半年成大方圆门店总数达到 871 家，零售综合毛利率由 28.39%提高到 28.90%。预计 2013~2015 年成大方圆营业收入分别为 23.28 亿元、25.60 亿元和 28.16 亿元，净利润分别为 0.18 亿元、0.20 亿元和 0.25 亿元，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为辽宁成大贡献每股收益 0.01 元、0.01 元和 0.02 元。

家乐福商业投资：我们预计未来家乐福每年投资收益在 2500 万元左右，为辽宁成大贡献每股收益约 0.02 元。

总的看来，辽宁成大主要的利润来源是控股广发证券的投资收益，其次是生物制药收益、贸易零售收益。当然，在定向增发的新疆木萨尔页岩气项目的同时，今后盈利潜力还将得到释放。史玉柱即将参与定向增发的 6500 万股，如果按照 11 月 22 日收盘价格 18.89 元来计算，相比增发价格 13.26 元上涨 42.5%。定向增发一年以后，是增发股份上市流通的时间。到那个时候，随着股指持续放量上行，辽宁成大股价还远不止于 18.89 元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章 掘金重组篇

——新华联

资产重组，是上市公司加速发展的重要形式。资产重组的方式有很多种，借壳上市是投资者最为关注的一个方面。通过借壳，上市公司被注入优质资产，股票继续上市交易以后，价格会出现翻倍涨幅。当然，机构投资者参与资产重组中的定向增发，也为盈利提供了帮助。史玉柱在新华联借壳ST圣方之前买入新华联股权，定向增发以后，获得公司上市后大赚一笔的好机会。不得不说，史玉柱提前入驻新华联的动作，是一步深谋远虑的好棋，为在定向增发中盈利奠定了基础。

第一节 资产重组介绍

一、资产重组的方式介绍

资产重组是指企业资产的拥有者、控制者与企业外部的经济主体对企业资产的分布状态进行重新组合、调整、配置的过程，或对设在企业资产上的权利进行重新配置的过程。

上市公司资产重组基本可以分为四类：收购兼并、股权转让（包括非流通股的划拨、有偿转让和拍卖等，以及流通股的二级市场购并）、资产剥离或所拥有股权出售（是指上市公司将企业资产或所拥有股权从企业中分离、出售的行为）、资产置换（包括上市公司资产与公司外部资产或股权互换的活动）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 收购兼并

上市公司收购其他企业股权或资产、兼并其他企业，或采取定向扩股合并其他企业，其实是上市公司主动对外扩张的一种情况。

兼并收购是我国上市公司资产重组当中使用最广泛的一种重组方式，通过兼并收购，上市公司获得了被收购公司的盈利资产，对上市公司发展壮大有很大帮助。

例如：成立于1992年的中联重科，自2001年以来，相继收购了英国保路捷、湖南机床厂、浦沅等公司。这些连环收购，使中联重科业务从最初单纯的混凝土机械拓展到起重机械、混凝土机械、环卫机械、路面机械以及土方机械等多个领域，中联重科也因此成为目前全球产品链最为完整的工程机械企业。

其中，最为重要的收购是"中联重科收购CIFA"。该收购完成以后，中联重科混凝土板块成长为全球混凝土机械领域的领导者。其快速发展的背后，兼并收购在其中发挥的作用不言而喻。

2. 股权转让

股权转让是上市公司资产重组的另一个重要方式。在我国股权转让主要是指上市公司的大宗股权转让，包括股权有偿转让、二级市场收购、行政无偿划拨和通过收购控股股东等形式。上市公司大宗股权转让后一般出现公司股东，甚至董事会和经理层的变动，从而引入新的管理方式，调整原有公司业务，实现公司经营管理以及业务的升级。

3. 资产剥离或所拥有股权出售

上市公司将本身的资产或者股权出售给其他公司，由此获得出售收益。出售资产可以是实物资产，也可以是股权资产。这两种方式不仅改变了上市公司的经营方向，而且降低了经营负担，为今后专注主业打下了基础。非经营性资产的存在，主要源于上市初期改制不彻底。上市以后，公司专注主业的时候很容易剥离其他资产。

4. 资产置换

资产置换也是上市公司资产重组重要方式，主要是指上市公司控股股东以优质资产或现金置换上市公司的存量呆滞资产，或以主营业务资产置换非主营业务资产等情况。通过资产重组，上市公司能够快速改变资产结构，增加盈利空间，扭转上市公司业绩不佳的局面。

例如：龙头股份（600630）在2013年10月26日发布公告称，公司全资子公司上海海螺服饰有限公司拟将持有的上海海螺（集团）马陆衬衫厂100%股权，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与关联企业上海申达集团有限公司持有的上海凯中实业有限公司 100%股权进行资产置换。交易完成后，债权债务问题随之得到解决，龙头股份将因此获得净现金流入 9318 万元。这样，该公司资产质量、盈利能力和抗风险能力将得到改善，为今后发展奠定基础。

二、借壳上市

1. 借壳上市概述

借壳上市，是指非上市的公司将其全部或部分非上市资产置入到其控股的上市公司中，从而实现上市。“借壳”就是指非上市公司借助其控股的上市公司实现非上市资产的上市。

从借壳上市的操作模式看来，可以有：定向发行模式、自有资金收购模式和“定向发行+公开发行+收购”模式。定向发行模式是非常容易见到的借壳方式，也是全流通状态下股票市场重要的借壳上市形式。

非上市公司获得上市资格，通过借壳的方式完成上市过程，是比较容易的事情，省去了 IPO 的复杂的上市流程，以及高成本和耗时长的缺点。借壳上市方式，也是实现非上市公司资本扩张的有效途径。

2. 国美电器的借壳上市过程分析

（1）2003 年初，黄光裕成立北京鹏润亿福公司，并且 100%持有该公司股份。国美集团将北京国美等 18 家公司股权重组国美电器。其中，北京鹏润亿福持有 65%股份，黄光裕持有 35%股份。

（2）2004 年 4 月，北京鹏润亿福将其持有的国美电器 65%的股权出售给 Ocean Town 公司。协议价格为 2.274 亿港元。值得一提的是，Ocean Town 是一家香港上市公司，并且早已经被黄光裕的国美控股全资持有。

（3）2004 年 6 月 3 日，中国鹏润收购 Ocean Town 公司，从而持有国美电器 65%股权。协议价格 83 亿港元，支付方式分三部分：第一部分是上市公司向黄光裕定向增发 2.4 亿港元的股份；第二部分是上市公司向黄光裕定向发行第一批价值 70.14 亿元的可换股票据；第三部分是上市公司向黄光裕定向发行第二批价值 10.27 亿元的可换股票据。至此，黄光裕持有上市公司中国鹏润 74.9%股份，如果可转票据转化为股份，则持有 97%股份。

总结：通过国美电器借壳上市流程可以看出，大致的过程中，通过新公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（北京鹏润）重组国美电器，然后将股权出售给壳公司（Ocean Town），最后通过定向增发来融资，完成中国鹏润收购 Ocean Town 的动作，从而使得国美电器成功上市。定向增发在其中的作用，关键是提供了收购的资金，以及完成了黄光裕对上市公司的控股。

第二节 新华联——资产重组过程

一、新华联介绍

作为一家综合经营的企业，新华联集团先后在湖南长沙和北京开发了华侨公寓、兰景花园、华联大厦、华联花园、新华联家园和北京三间房小区、车里坟小区、满庭芳园、华兴园、新华联家园、新华联锦园、新华联培训中心以及北京青年城等十余个房地产项目。

其中，有名的北京新华联锦园是北京市“十大优秀楼盘”，而新华联家园被评为“金牌住宅小区”。可见，新华联的房产开发实例还是有目共睹的。

2000 年，新华联集团并购香格里拉酒业和广东威龙酒业，并且开发出“香格里拉·藏秘”干酒和“无比养生酒”，市场前景非常看好。集团投资餐饮业、南岳索道、太平洋保险和康丽娜纸业等，都已经获得良好效益。

从 1992 年开始涉猎房地产业的新华联集团，倾心打造品质地产和绿色地产，先后在广西、湖南、北京、河北、安徽、广东、黑龙江、内蒙古、青海、湖北等地开发 30 余个楼盘，总建筑面积超过 2000 万平方米。新华联地产在 2011 年 7 月 8 日成功借壳“圣方科技”上市，并更名为“新华联不动产”。

二、资产重组——定向增发过程

上市公司圣方科技在 2003 年、2004 年和 2005 年连续亏损三年，从 2006 年 3 月 20 日开始连续停牌。该公司在 2006 年月 3 日被暂停上市交易。为了履行债务重组协议，圣方科技在 2006 年 9 月开始债务重组。根据协议出售资产以后，圣方科技已经没有经营性资产和经营业务，该公司运转以及盈利完全依赖政府

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

补贴。

到了 2009 年 8 月 24 日，新华联控股受让首钢控股持有的圣方科技 87255600 股股份，占圣方科技总股本的 28%。该交易获得国务院资产监督委员会批转后，新华联控股成为圣方科技第一大股东。

为了摆脱经营困境，维护股东权益，圣方科技通过发行股份方式购买新华联置地 100%股权。这样一来，上市公司就向房地产行业转型成功，确保股票能恢复上市交易。

完成股份转让以后，新华联控股收购首钢控股持有的圣方科技股份，并将旗下北京新华联置地有限公司诸如重组后的新华联不动产。与此同时，还引入了巨人投资、合力同创、科瑞集团和泛海投资等民营企业作为股东。这样，史玉柱控股的巨人集团成功入驻新华联，为今后的股票上市获利铺平了道路。

2009 年 11 月 26 日，S*ST 圣方与新华联置地全体股东签署了《发行股份购买资产协议》，决定以 2.7 元/股的价格向新华联置地全体股东发行 12.86 亿股股份，购买其持有的新华联置地 100%股权。与此同时，股改程序启动，非流通股股东向全体流通股股东送股，以每 10 股送两股的方式支付对价。发行价格为 2.27 元，史玉柱控股的巨人集团由此获得股份为 43607048 股。

三、史玉柱进驻及盈亏状况

直到 2009 年 7 月，史玉柱控股的巨人投资才以 8000 万元购得新华联置地 3.39%股权。也就是这些股权，四个月后被放大至 363.4%，史玉柱的巨人投资获利 3.8 亿元。从 8000 万元到 3.8 亿元，是在新华联借壳上市的 2011 年 7 月 8 日，史玉柱获得 3 倍利润仅需两年时间。而如果从圣方科技停牌前的 2006 年 3 月 17 日算起，小投资者获利需要等待长达 5 年多的时间。实际上，史玉柱入驻新华联的投资，绝对是效率极高的盈利手段。史玉柱控股新华联，并非实际上的长期投资，更重要的是看准了幕后的借壳机会。定向增发以后，史玉柱成功获取即将上市的新华联 4300 万股股份，这也为上市后史玉柱获得丰厚收益提供了机会。

新华联 2011 年 3 月 17 日上市交易如图 2-1 所示。

要点 1： 图 2-1 显示，新华联在 2011 年成功上市交易，首日收盘价格为 10.52 元，相当于借壳前最低价暴涨 799%。散户持股时间如果追溯到 2006 年，那么在随之而来的 2011 年，就可以成功盈利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

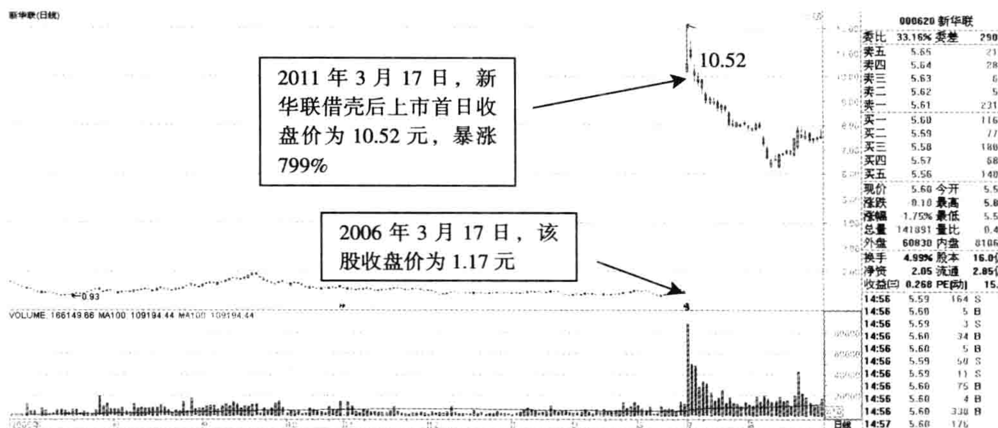


图 2-1　新华联 2011 年 3 月 17 日上市交易

要点 2：定向增发的成功，是持有圣方科技中小投资者成功盈利的关键。如果不是新华联借壳 ST 圣方，也不会有股价在 5 年后的瞬间飙升。当然，利用壳资源上市的过程中，不仅仅是新华联的成功，巨人集团投资 8000 万元获得 3 倍收益，也是不容忽视的。看到盈利机会的投资大鳄不在少数，像史玉柱这样获利丰厚的情况却不多。从战略投资新华联，到新华联成功借壳上市交易，与其说是投资新华联，倒不如说是在资产重组过程中分一杯羹。通过资产重组，史玉柱实现了短时间内获得暴利的目标。

新华联 2011 年 7 月 8 日分时图如图 2-2 所示。

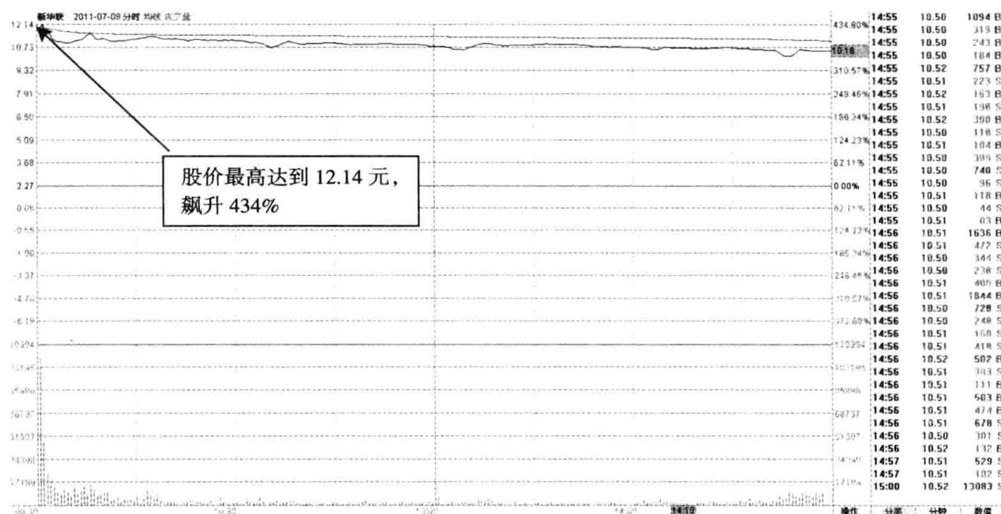


图 2-2　新华联 2011 年 7 月 8 日分时图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要点 1：图 2-2 显示，在 2011 年 7 月 8 日，新华联分时图飙升最高 434%，达到了高位 12.14 元。这样的价格高位，相当于史玉柱获得股票的 2.27 元上涨空间还是很大的。

要点 2：从散户的角度分析，投资者可以在 5 年前持股以后的 2011 年就能够获利解套了。不过对于史玉柱来讲，盈利还需等到之后的 2014 年的 7 月 8 日，这才是他的非流通股份解禁的时刻。这样一来，该公司在今后三年的盈利状态，关乎新华联的价格涨跌，更关乎史玉柱的获利潜力。

新华联 2013 年底前股价反弹如图 1-3 所示。

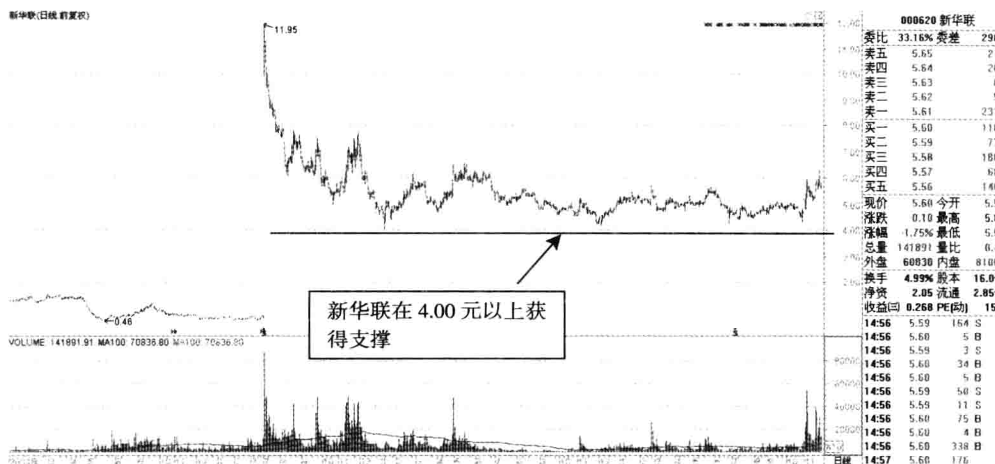


图 2-3 新华联 2013 年底前股价反弹

要点 1：图 2-3 显示，新华联这只股票在 2011 年借壳上市以后冲高回落，最低达到了 4.00 元。不过，在 2013 年即将结束的时候，该股再次发力上涨，短线冲高至 6.0 元的高位。

要点 2：到 2013 年 11 月底，距离史玉柱的非流通股上市交易还有 7 个月时间。在这一段时间里，新华联的股价取决于股指走势的强弱了。如果上证指数表现比较好，能够以放量上行方式完成行情，那么新华联股价再次回升到 11 月以上都是有可能的。

上证指数月 K 线三连阳如图 2-4 所示。

要点 1：图 2-4 显示，上证指数的月 K 线图显示，连续三根阳线形成以后，股指企稳信号非常明显。经过了 2010 年、2011 年、2012 年和 2013 年的连续调

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

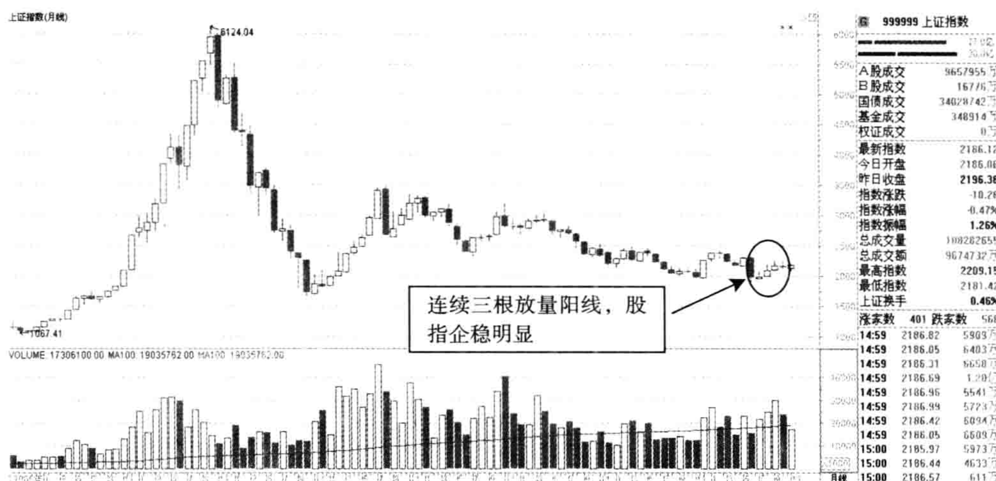


图 2-4 上证指数指数月 K 线三连阳

整，股指一度再次跌破 1900 点低位。这个时候连续出现的三根阳线，是明显的放量企稳形态。

要点 2：考虑到上证指数放量红三兵形态出现在 2013 年底，那么预示着 2014 年股指上行趋势将在很大概率上出现加速的情况。即便股指涨幅不高，也足以支撑个股小幅放量上行了。这样的话，新华联在 2014 年表现良好的情况下，史玉柱持有的 4360 万股份，依然有望获得不错回报。新华联成功借壳上市的当日，开盘上涨 799%的情况下，股价高位 11 月以上依然能够达到。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章　挖掘短线交易篇
——闽东电力、广东明珠

机构投资者对个股的买卖，也可能是短线的交易行为。只不过机构是通过大量资金短线进出个股，来达到赚取短线利润的目标。短线交易行为，可以是一周之内的买卖，当然资金量大的机构投资者，也可以是几个月内的短线交易。

史玉柱在2010年对广东明珠的投资，以及2010年10月到2011年3月对闽东电力的投资，都是大资金的短线交易行为。资金量大的史玉柱要在这两只股票上获得短线交易利润，其资金流动也需要几个月的时间。对于机构投资者来讲，几个月的买卖就是实质意义上的短线交易行为了。

第一节　闽东电力、广东明珠——股价、市值分析

一、股价、市值对价格涨跌影响

1. 中小市值股更易于炒作

中小市值的股票易于炒作，大市值股票很难被机构操纵，更别提价格大幅上涨了。一个流通市值为30亿元的股票，机构持股控盘50%的话，需要持有15亿元资金。倘若一个市值3000亿元的股票，持股1500亿元才控盘50%。资金量限制，机构投资者也不可能无限制地投入资金，因此中小市值的股票容易被机构投资者控盘炒作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

既然中小市值股票易于炒作，那么股价波动强度就会比较高，能够出现翻倍行情。史玉柱通过巨人集团、上海健特持股上市公司，也是机构投资者对个股的买卖。选择流通市值小的股票来操作，符合短线交易盈利目标。

中小板指、上证指数日 K 线叠加图如图 3–1 所示。

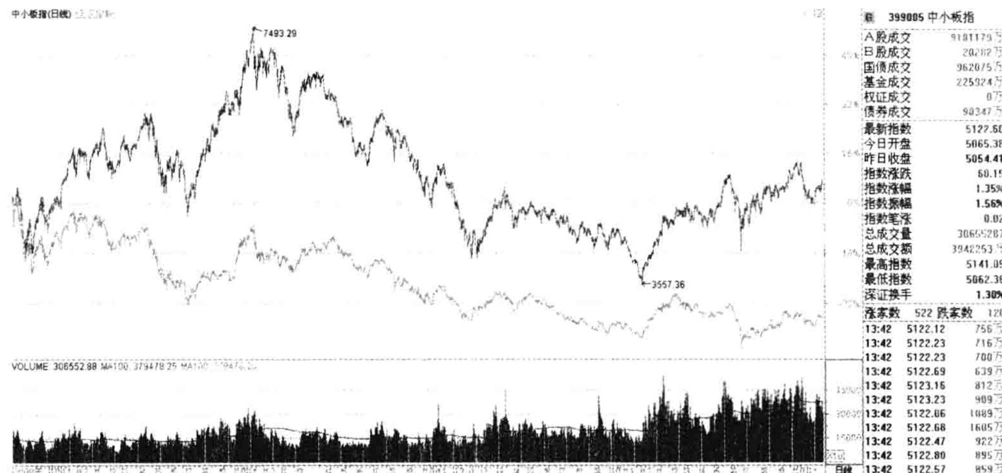


图 3–1　中小板指、上证指数日 K 线叠加图

要点 1： 图 3–1 显示，在中小板指与上证指数的日 K 线叠加图中，中小板指数走势显然要强于上证指数的价格走势。中小板指数的上涨空间较大，回落期间跌幅也很深。总的来看，在行情比较好的时候，持有中小板股票获利空间还是比较高的。

要点 2： 上证指数走势更多的是反映比较大的市值股票走向。对于中小市值类型股票，价格走势虽然与上证指数运行趋势相似，但在反弹行情和热点行情出现的时候，更多的盈利机会还要在中小市值股票中寻找。大市值类股票的运行情况总是比较稳健，真正牛市行情中才会有比较好的表现。

要点 3： 中小市值类股票，任何热点都能成为盈利机会，只是投资者需要选择恰当的股票来持有。市值比较大的股票，在牛市中表现也会很好。总体波动空间上判断，中小市值类股票更胜一筹。

葛洲坝、三峡水利日 K 线叠加图如图 3–2 所示。

要点 1： 图 3–2 显示，葛洲坝、三峡水利的日 K 线图中显示，葛洲坝的活跃度显然要低于三峡水利。不管是在行情好的时候，还是在股市低迷阶段，三峡水

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

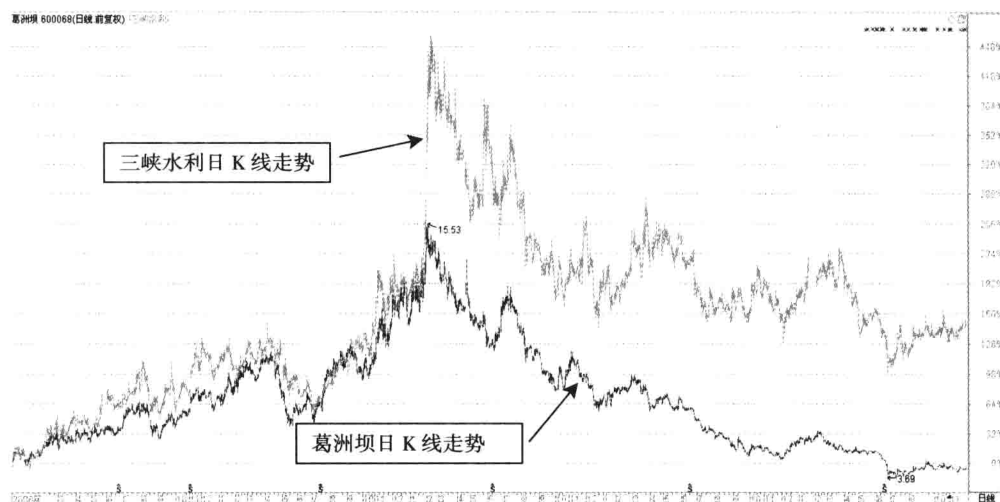


图 3-2 葛洲坝、三峡水利日 K 线叠加图

利波动强度较高，更适合短线投资获利。

要点 2：三峡水利在大涨期间，能够连续拉升出几个涨停板的价格走势，而葛洲坝的价格走势要缓慢许多。就算在股价持续回落期间，三峡水利的反弹力度较大，能够为投资者提供一定的盈利空间。葛洲坝的价格波动空间有限，即便投资者资金量很大，买卖葛洲坝的盈利空间也是非常有限的。特别是在空头趋势加速阶段，葛洲坝的价格波动空间几乎消失了，更多的是以横盘后继续杀跌延续空头趋势。

要点 3：可见，不管是指数还是个股，波动空间总是流通市值比较小的品种波动空间大，摒弃适合短线操作盈利。在不同的行情中，抓住中小市值个股的交易机会，投资者盈利空间总是会比较高的。

2. 买小不买大适合多数投资者

投资者买卖股票都是为了赚取差价，既然中小市值股票容易被炒作，那么资金量大的机构投资者对中小市值股票的炒作，也是容易盈利的。也就是说，散户买卖中小市值股票的行为，同样适合于资金量大的机构投资者。机构投资者资金量较大，大笔资金投入流通市值小的股票，更容易操盘、盈利。

3. 股指下挫，小市值股依然能涨

股指处于回落阶段的时候，流通市值大的股票不可能成为投资者青睐的对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

象。股指之所以持续杀跌，大市值股票的下跌，起到了领跌效果。中小市值股票虽然也在下挫，其间短线行情总是会出现在流通市值较小的个股当中。流通市值小，即便短线出现翻倍行情，对指数回落趋势也不构成影响，是机构和散户青睐的短线操作品种。

上证指数短线反弹 8.8%如图 3-3 所示。

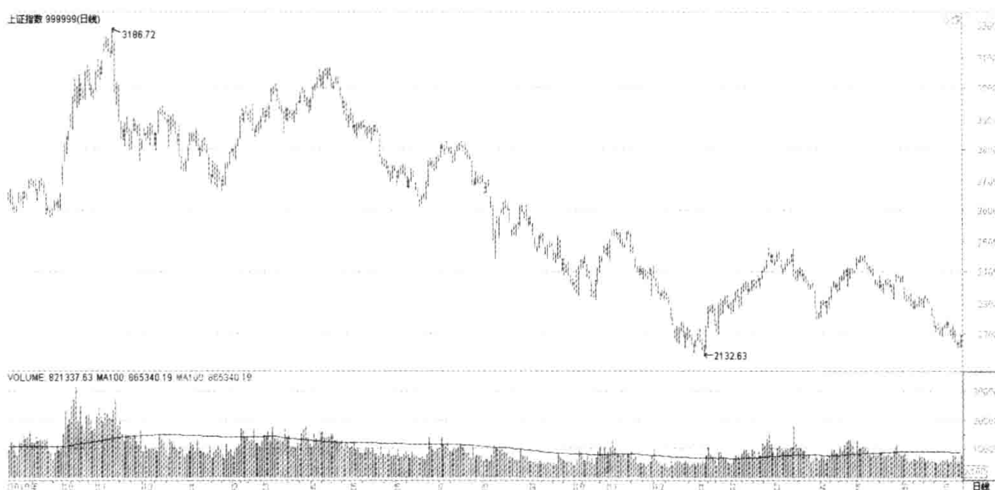


图 3-3　上证指数短线反弹 8.8%

要点 1： 图 3-3 显示，2010 年期间，上证指数依然处于回落趋势中，只是在指数回落的过程中一度出现了较强的反弹走势。图中股指短线反弹强度高达 8.8%，表明个股也会在这个时候出现一波小的反弹行情。

要点 2： 事实上反弹高达 8.8%，并不是真正上涨的多头趋势，但有题材的个股总能出现较大的涨幅。市值比较高的个股，上涨空间将会非常有限，但市值较低的中小板股票，就比较容易炒作了。区区几个亿流通股的个股，更容易在题材热炒的时候快速飙升。

浙江东日、上证指数日 K 线叠加图如图 3-4 所示。

要点 1： 图 3-4 显示，上证指数与浙江东日的日 K 线叠加图中，上证指数短线反弹空间有限，而浙江东日连续拉升涨停板大阳线。从累计涨幅看来，浙江东日以 11 个涨停板的形式完成了翻 3 倍的行情。不得不说，个股表现还是非常抢眼的，特别是像浙江东日这种流通市值 3.19 亿股个股。

要点 2： 浙江东日的跌幅飙升，与金融题材该股的热炒有很大关系。当然，该

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

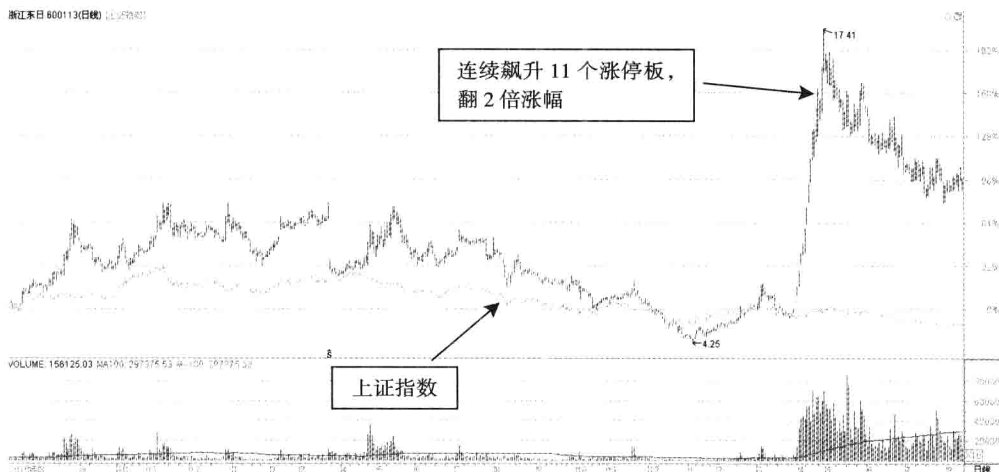


图 3–4 浙江东日、上证指数日 K 线叠加图

股区区 3 亿股的流通市值，也是主力资金青睐的重要原因。股价翻了两个倍数，市值也不过 54 亿元，这也正是中小板类股票容易被机构投资者看重的原因之一。

二、闽东电力股价市值、分析

1. 闽东电力市值分析

2010 年到 2011 年，闽东电力实际流通股份为 3.73 亿股，是电力板块股票中流通市值比较小的股票。该股虽然是深圳证券交易所主板股票，但市值还不如中小板中大市值的股票。因此，该股容易被炒作也很容易理解。

在电力板块中，从 2013 年 11 月 28 日市值分析可以看出，国电电力以 154 亿股流通市值，占据行业龙头地位，该板块中最小的流通市值股票，是涪陵电力，流通市值为 1.60 亿股。其中，电力行业流通股份超过 10 亿的公司有 18 家，超过 5 亿股的有 33 家。闽东电力流通股份为 3.73 亿，在电力行业中流通股排名 39 位。电力板块公司数量为 53 家，闽东电力流通股数量还是比较低的一家。流通股份少，自然容易成为史玉柱“短线”买卖的目标。

2. 电力行业股价分析

在史玉柱参与闽东电力的买卖的时候，该股正是 2010 年 10 元以上价位。虽然价格达到了 10 元，但是该股流通市值仅有 3.73 亿，还是比较容易出现行情的小盘股票。因此，在 2010 年 12 月 31 日年报中显示，上海健特持有闽东电力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1000 万股。船小好掉头的特征，促使史玉柱大胆参与该股的投资。在股市走势不好的情况下，该股这种 3.73 亿股的流通量，非常易于出现大涨行情。

三、广东明珠股价市值、分析

1. 广东明珠市值分析

2010 年到 2011 年，广东明珠实际流通股份为 3.42 亿股，是商贸代理板块股票中流通市值比较小的股票。该股虽然是深圳证券交易所主板股票，但市值还不如中小板中大市值的股票。因此，该股容易被炒作也很容易理解。

在商贸代理板块中，从 2013 年 11 月 28 日市值分析可以看出，建发股份以 22.4 亿股流通市值，占据行业龙头地位，该板块中最小的流通市值股票是道博股份，流通市值为 1.04 亿股。其中，商贸代理行业流通股份超过 5 亿的公司有 10 家，其余 14 家公司市值全部在 5 亿元以下。广东明珠流通股份为 3.42 亿，在商贸代理中流通股排名第 15 位。商贸代理公司数量为 24 家，广东明珠流通股数量还是相对低的一家。流通股份少，自然容易成为史玉柱“短线”买卖的目标。

2. 商贸代理行业股价分析

从史玉柱参与广东明珠的时间判断，该股正是在 2010 年 6 元以上 11 元以下波动。虽然价格达到了 11 元，但是该股流通市值仅有 3.42 亿元，还是比较容易出现行情的小盘股票。因此，在 2010 年 6 月 30 日半年报中显示，上海健特持有广东明珠 1000 万股。小盘股容易被操纵，这也是史玉柱选择广东明珠以及闽东电力的重要原因。在股市走势不好的情况下，反弹行情中小盘股更容易出现良好表现。

第二节　闽东电力——十大股东看史玉柱“交易”过程

一、看重风电，史玉柱进驻闽东电力

从年报上看来，2010 年闽东电力电力营收入为 3.64 亿元，毛利率高达 45%；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

另一个重要业务房地产项目，也创造 1.01 亿元收入，毛利率高达 51.61%。利润率高是该公司的重要优势，不过，史玉柱参与该股“短线”交易，其中一个重要原因是风电业务的拓展。

闽东电力公告显示，在福建省风力资源丰富以及国家出台了一系列措施鼓励发展新能源的背景下，决定在投资和开发省外风电资源。公司整合现有资源的情况下，将积极拓展陆上风电项目，并且在这期间发展海上风电项目。值得一提的是，该公司已经投资的航天闽箭新能源投资股份有限公司，在公司精心培育下发展事态良好，这也是史玉柱看重该公司的重要原因。

从 2010 年年报中能够发现，史玉柱控股的上海健特生命科技有限公司已经出现在闽东电力十大流通股东之列。该公司持股 1000 万股，是占流通股 2.68%的十大股东之一。

表 3-1 闽东电力年报流通股东排名

流通股东名单 报告期：2010-12-31 公告日期：—

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占流通股比例（%）	持股变动数（万股）
1	宁德市国有资产投资经营有限公司	19847.00	国有股	53.21	未变
2	上海健特生命科技有限公司	1000.00	境内法人股	2.68	新进
3	许大业	87.25	自然人股	0.23	新进
4	陈永献	84.46	自然人股	0.23	增持 3.81
5	陈小杭	82.00	自然人股	0.22	减持 3.00
6	梁治烈	81.18	自然人股	0.22	增持 3.67
7	卢耀明	74.06	自然人股	0.20	增持 3.00
8	张志云	70.09	自然人股	0.19	新进
9	夏国芳	68.18	自然人股	0.18	新进
10	吴鸿联	65.90	自然人股	0.18	新进
合计		21460.12		57.54	

要点 1：表 3-1 显示，闽东电力的 2010 年年报显示，十大流通股东中，持股 2.68%的上海健特生命科技有限公司赫然在目。也就是说，史玉柱首次进驻闽东电力开始投资。持股 1000 万股的情况下，成为仅次于大股东的第二大流通股东，史玉柱在闽东电力的投资可谓大手笔。

要点 2：2010 年 6 月 30 日的季度报告中，史玉柱控股的上海健特还未出现在十大流通股东之列。从这个角度判断，大举建仓闽东电力的时间，应该是在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2010 年 6 月 30 日到 2010 年 12 月 31 日之间。从史玉柱建仓闽东电力的时间上看，投资者能够发现他的持仓成本情况。

表 3–2　闽东电力季报流通股东排名

流通股东名单　报告期：2011-03-31　公告日期：—

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占流通股比例（%）	持股变动数（万股）
1	宁德市国有资产投资经营有限公司	19847.00	国有股	53.21	未变
2	北京国际信托有限公司—银驰 5…	862.00	境内法人股	2.31	新进
3	陈小杭	85.45	自然人股	0.23	增持 3.45
4	陈永献	80.00	自然人股	0.21	减持 4.46
5	陈天助	79.37	自然人股	0.21	新进
6	梁治烈	79.31	自然人股	0.21	减持 1.87
7	林寿铭	67.22	自然人股	0.18	新进
8	方宝珍	66.80	自然人股	0.18	新进
9	吴鸿联	65.90	自然人股	0.18	未变
10	王德丰	64.83	自然人股	0.17	新进
合计		21297.88		57.09	

要点 1：表 3–2 显示，从 2011 年 3 月 31 日的闽东电力季度报告看来，十大流通股中已经没有了上海健特的身影。也就是说，表中显示的第十名大股东持有闽东电力 64.83 万股。即便上海健特还未完全出货，持仓比例肯定小于 64.83 万股。相比之前上海健特持有的 1000 万股，这一点股份几乎可以忽略不计。

要点 2：从十大股东的变化看来，史玉柱的上海健特建仓时间应该处于 2010 年的 6 月 30 日到 2010 年 12 月 31 日。在这期间，1000 万股的持仓量被运用到位。而史玉柱的平仓获利时间，在 2010 年 12 月 31 日到 2011 年 3 月 31 日。这样，对史玉柱大笔资金进入闽东电力的过程，投资者就有了一个清晰的认识。

二、价格稳定，史玉柱盈利平仓

闽东电力 2010 年日 K 线走势如图 3–5 所示。

要点 1：图 3–5 显示，闽东电力的日 K 线图中，该股在 2010 年 9 月 30 日收盘价格为 9.37 元，当年 12 月 31 日收盘价格为 11.42 元。考虑到史玉柱建仓时间位于 2010 年年报之前的三个月中。因此，9.37 元到 11.42 元的价格区间，是史

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

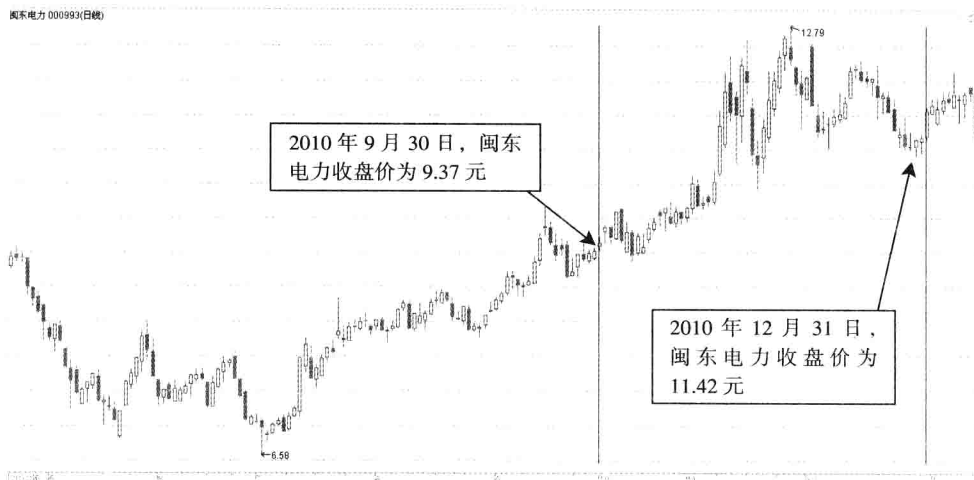


图 3-5 闽东电力 2010 年日 K 线走势

玉柱的持仓成本位置。如果取在中间价位的话，上海健特的 1000 万股持仓价格处于（9.37+11.42）/2 = 10.40 元。

要点 2：从闽东电力价格波动情况看来，该股进入明显回升趋势的时候，而史玉柱的买股策略，也是在多头趋势中买涨。虽然该股已经处于 10 元附近高位，但史玉柱对该股热情不减，并且在 2010 年年末之时迅速加仓该股，以便获得投资回报。

闽东电力 2011 年初日 K 线走势如图 3-6 所示。



图 3-6 闽东电力 2011 年初日 K 线走势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要点 1： 图 3-6 显示，闽东电力的日 K 线图中，该股冲回落后再次冲高，并且达到了高位 14.00 元的顶部。史玉柱平仓时间处于 2010 年 12 月 31 日到 2011 年 3 月 31 日。这期间的价格低点是 10.00 元，价格高位是 14.00 元，均价是 12.00 元。

要点 2： 考虑到史玉柱的平仓均价是 12.00 元，而他的持仓成本均价是 10.40 元。也就是说，史玉柱最保守的盈利空间应该在 15.4%。这样，每股赚取 1.50 元的情况下，史玉柱的 1000 万股赚取利润 1500 万元，还是非常划算的买卖。

第三节 广东明珠——十大股东看史玉柱“交易”过程

一、铁矿巨头，史玉柱现身广东明珠

2010 年，广东明珠虽然是球阀行业龙头，但也是重要的铁矿石生产厂家。该公司拥有华南第一大铁矿“大顶铁矿”。该矿是国内罕见的量大质好、易采易选的露天富铁矿区，矿储量高达 1.6 亿吨。目前有储量约 6000 万吨，该矿是国内罕见的量大质好、易采易选的露天富铁矿区，储量高达 1.6 亿吨，大顶矿业目前铁矿石年产量 200 万吨以上，且副产锡、锌等金属，并成为公司利润增长的主要来源。

大顶铁矿不仅是铁矿石的重要矿区，其中也发现了稀土等金属，可谓是埋藏着宝贝的聚宝盆。这样一来，闻风而动的资金主力自然对该公司的资产注入预期非常看好。

考虑到 2010 年期间铁矿石价格高达 120 美元/吨，而稀土价格也高价不下。这样，史玉柱对广东明珠的投资开始了。

表 3-3 广东明珠 2010 年 3 月份十大流通股东

流通股东名单 报告期：2010-03-31 公告日期：—

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占流通股比例（%）	持股变动数（万股）
1	中国工商银行股份有限公司—	1114.52	境内法人股	3.26	新进
2	全国社保基金一一零组合	926.79	境内法人股	2.71	增持 79.99

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

流通股东名单 报告期：2010-03-31 公告日期：—					
序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占流通股比例（%）	持股变动数（万股）
3	中国银行—招商先锋证券投资基金	882.97	境内法人股	2.58	新进
4	全国社保基金六零四组合	762.94	境内法人股	2.23	减持 84.77
5	深圳市金信安投资有限公司	743.24	境内法人股	2.17	未变
6	中国工商银行—招商核心价值…	696.18	境内法人股	2.04	新进
7	兴宁市财政局	622.43	国有股	1.82	未变
8	吴宏伟	198.82	自然人股	0.58	新进
9	吴银华	193.91	自然人股	0.57	新进
10	武启	160.00	自然人股	0.47	增持 10.00
合计		6301.79		18.43	

要点 1： 表 3-3 显示，从 2010 年 3 月份的持仓结构看来，上海健特在 2010 年 3 月 31 日之前还未进入十大股东行列。也就是说，上海健特很可能还未真正介入广东明珠。

要点 2： 既然史玉柱还未介入广东明珠，那么接下来的 2010 年 6 月 30 日的季度报告中，十大股东的关注程度必然很高。因为上市公司三个月发布一次股东情况，因此 6 月 30 日的流通股东持股排名，也成为投资者关注的重点。

表 3-4 广东明珠 2010 年 6 月份十大流通股东

流通股东名单 报告期：2010-06-30 公告日期：—					
序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占流通股比例（%）	持股变动数（万股）
1	深圳市金信安投资有限公司	2451.97	境内法人股	7.17	增持 1708.73
2	中国银行—招商先锋证券投资基金	882.97	境内法人股	2.58	新进
3	全国社保基金一一零组合	750.70	境内法人股	2.20	减持 176.09
4	中国工商银行股份有限公司—…	716.52	境内法人股	2.10	新进
5	中国工商银行—招商核心价值混…	634.00	境内法人股	1.86	新进
6	上海健特生命科技有限公司	507.24	境内法人股	1.48	新进
7	全国社保基金六零四组合	495.64	境内法人股	1.45	减持 267.31
8	兴宁市财政局	411.43	国有股	1.20	减持 211.00
9	武启	160.00	自然人股	0.47	未变
10	邵军	156.68	自然人股	0.46	新进
合计		7167.14		20.97	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要点 1： 表 3-4 显示，广东明珠十大流通股东中，上海健特持股 507.24 万股排名第六位。这样，史玉柱真正介入了广东明珠这只股票。

要点 2： 既然知道了史玉柱新进广东明珠的时间，那么投资者可以据此判断他持有广东明珠的成本价格。

表 3-5 广东明珠 2010 年 9 月份十大流通股东

流通股东名单 报告期：2010-09-30 公告日期：—

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占流通股比例（%）	持股变动数（万股）
1	深圳市金信安投资有限公司	2451.97	境内法人股	7.17	未变
2	中国工商银行—招商核心价值混…	1636.92	境内法人股	4.79	增持 1002.92
3	全国社保基金一一零组合	852.37	境内法人股	2.49	增持 101.67
4	中国工商银行股份有限公司—招…	524.17	境内法人股	1.53	新进
5	全国社保基金六零四组合	495.64	境内法人股	1.45	未变
6	兴宁市财政局	411.43	国有股	1.20	未变
7	中国光大银行股份有限公司—招…	204.99	境内法人股	0.60	新进
8	武启	160.00	自然人股	0.47	未变
9	中国工商银行股份有限公司企…	150.00	境内法人股	0.44	新进
10	中国工商银行股份有限公司—招…	130.00	境内法人股	0.38	新进
合计		7017.49		20.52	

要点 1： 表 3-5 显示，广东明珠的 9 月 30 日流通股东排名显示出，前十大股东已经没有了上海健特的身影。也就是说，史玉柱在第二季度持有广东明珠以后，就很快在第三个季度平仓，做了个短线交易。

要点 2： 在 2010 年 9 月 30 日的报告中，广东明珠第十大股东（中国工商银行）持有该股为 130.00 万元。这样看来，史玉柱的上海健特很可能已经在这个时候完全清仓广东明珠，或者说持股数量已经远低于 130.00 万股。

二、价格短线冲高，史玉柱短线赢得利润

广东明珠 2010 年 3 月到 6 月期间价格走势如图 3-7 所示。

要点 1： 图 3-7 显示，广东明珠的日 K 线图中，股价在 3 月底到 6 月底的最高收盘价格为 10.84 元，最低收盘价格为 6.47 元。取中间价格可以是 8.66 元。

要点 2： 在广东明珠震荡回落的过程中，史玉柱真正介入了该股。考虑股价单边下跌趋势明显，而史玉柱的持仓成本很可能是在下跌途中完成的，成本价很可能要低于 8.66 元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

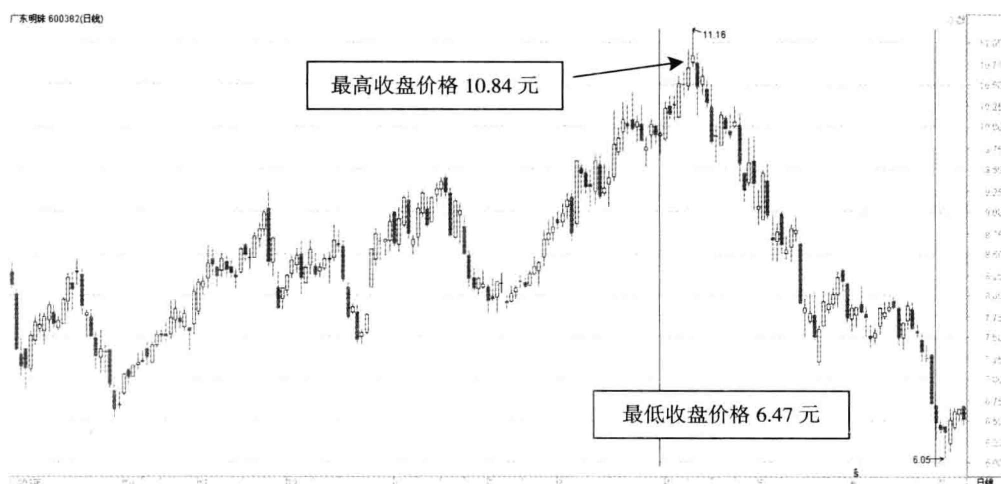


图 3-7 广东明珠 2010 年 3 月到 6 月期间价格走势

广东明珠 2010 年 6 月到 9 月期间价格走势如图 3-8 所示。

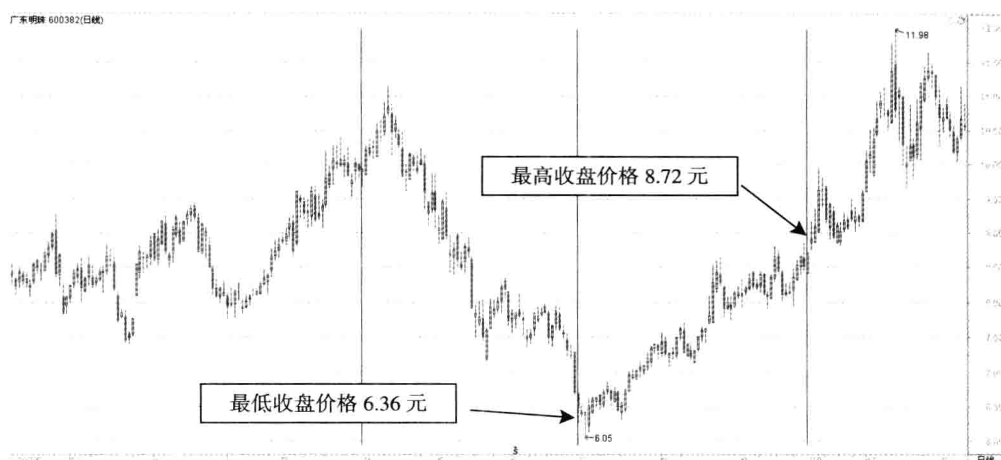


图 3-8 广东明珠 2010 年 6 月到 9 月期间价格走势

要点 1： 图 3-8 显示，广东明珠触底回升以后，6 月份到 9 月份期间的反弹格局中，价格收盘最低点为 6.36 元，而价格反弹的收盘价格高位是 8.72 元，均价为 7.54 元。也就是说，如果史玉柱是在价格反弹期间逐步减仓的话，出货价格应该可以处于 7.54 元以上。

要点 2： 从广东明珠的价格走势判断，该股正是在探底回升过程中，完成了 4 月份到 9 月份的行情。当然，在 9 月份过后，广东明珠的回升趋势依然得到延

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续。如果史玉柱操盘效果比较理想，在该股上依然能够获得不错的回报。

要点 3：从均价上判断史玉柱的持仓和出货成本，并不一定准确。股价探底回升的过程中，考虑到史玉柱的投资团队很可能把握住价格的低位和高点建仓和出货，这样短线交易的盈利空间很容易就能达到 10%。更何况在 9 月 30 日季度报告出炉之日，上海健特很可能还持有部分广东明珠股票，只是数量上达不到十大股东的持股量。这样一来，史玉柱 130 万股以下的广东明珠股票，很可能在 10.00 元附近完成出货，这有助于获得更丰厚的利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章 布局能源篇
——辽宁成大、闽东电力

能源股的投资价值不言而喻，特别是在石油等资源紧张而油价处于历史高位的时候，投资者想办法挖掘二级市场中的能源类牛股，显然是获得利润的关键了。历史上，史玉柱对能源股的投资，涉及辽宁成大、闽东电力等股票。辽宁成大是定向增发投资油页岩的公司，而闽东电力是以风力发电为卖点的公司，都具备了很好的炒作空间。按照本章所述史玉柱投资能源股的流程，投资者依然能照葫芦画瓢，买入其他类似股票获得投资回报。

第一节 新能源行业分析

一、页岩气前景分析

1. 页岩气的经济性不可替代

早在 2012 年第一季度，国外进口天然气比例就已经高达四分之一而预计 2015 年将超过 31%的情况下，进口天然气的高成本，显然已经不是国内天然气发展的有效选项。

国内天然气的三种来源，无非是国产气、中亚管道气和 LNG 进口气。国产天然气价格受到国家管制，价格多在 1.8~2.3 元/方，而进口的中亚气输送到国内东部地区需要 1.1 元/方的成本价。如果加上门站价格 2.02 元，实际价格高达 3.12 元/方，高于国内天然气价格 2.3 元/方 55%。LNG 气的采购成本并不低，如果以美国页岩气平衡点 2.0 元/方计算，加上各种税费以后，也要在 2.2~2.7 元/方，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高于国内燃气价格 2.0 元/方 35%。从天然气供给的经济性角度分析，显然自主开发的页岩气要好于国外进口气。国内天然气需求旺盛的情况下，推动页岩气发展已经成为国内长期政策支持对象。

2. 页岩气储量大，气藏条件好

据 2013 年统计，中国页岩气可采资源量为 25 万亿 m^3，而此前 EIA（美国能源协会）统计，曾估计中国的页岩气可采资源量为 36 万亿 m^3（除俄罗斯外全球第一)。权威机构的预估显示，国内页岩气开发潜力非常大，是不容忽视的新能源开发项目。结合国内天然气产量，页岩气潜资源规模可以提供国内 200 年的燃气需求，这对于改变国内油气资源依赖进口的情况无疑是巨大利好。

页岩气蕴藏条件好，也是国内页岩气产业开发的重要看点。国内页岩气资源分布很广，且南方页岩藏区属于海相沉积盆地，有机质含量和成熟度高，藏层厚。大面积的海相沉积盆地与美国类似，可能开发会更为容易。另外，大量气藏处于南方地区，对于压裂用水比较大的页岩气产业是非常重要的。

3. 产业环境改善、技术进步较快

当页岩气成为中国第 172 个矿种以后，表明国家制定产业政策已经不容易被大石油企业营销。利益博弈减轻的情况下，中小民营企业有望在页岩气开发中分一杯羹。不仅如此，为了加快页岩气开发力度，中国政府还在“十二五”规划中明确了页岩气的开发步骤，加之与美国展开的页岩气开发合作，这些积极举动无疑对页岩气产业发展具有很强的推动作用。

页岩气开发技术困难持续时间不会太长，国内企业可以借鉴国外成熟企业的技术。合作开发页岩气项目，有助于国内企业通过实践经验逐步掌握国外技术，提高国内页岩气开发的技术能力，解决页岩气开发的各种技术难题。

二、风力发电前景分析

1. 风电技术成熟

从国外风力发展情况看来，历经 20 年发展，德国、美国、丹麦等国家投入了大量的人力、物力和财力研究可以商业运营的风力机，取得了突破性的进展。分子发电的利用率已经从 50%提高到 98%，风能利用系数超了 40%。从风机发电控制技术方面看来，设计寿命长达 20 年以上的风力发电设备，能够在计算机技术的支撑下实现完全自主发电功能。在面积庞大的发电机组面前，集中控制和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

安全运行的风力发电技术成为现实。

2. 风电发展的经济性

风力发电的入网成本，也是风力发电潜力得以释放的重要基础。美国能源部早在 2000 年统计，风力发电造价降低至 1000 美元/kW，单位发电成本为 4~7 美分/kWh。而火力发电单位造价为 700~800 美元/kW。发电成本为 5~8 美分/kWh。如此判断，风力发电是可以和火力发电竞争的。相比通过燃煤进行火力发电的环境问题越来越严重，造价合理且环保的风力发电设备，成为重要的可再生能源。风力发电应用时间较火力发电要晚很多，但因为技术进步的支撑，风力发电率和发电成本有望大幅度降低，这也是风力发电前景广阔的重要原因。

3. 风电资源的丰富性

早有权威机构统计显示，全球风能发电潜力已经是全球用电量的 5 倍。仅美国 0.6%的陆地面积安装风力发电机，就可以满足美国目前电力需求的 20%。总的看来，风能足以满足全部或大部分电力的国家有很多。特别是风力发电非常丰富的国家，如阿根廷、加拿大、智利、中国、俄罗斯、英国、埃及等，它们的 20%或更多的电力可以由风电提供。

风力发电是重要的新能源产业，得到发电企业重视也非常正常。特别是在上市公司通过融资来发展壮大风力发电规模的时候，史玉柱领导的投资团队也看到了风力发电的曙光。

第二节 辽宁成大——涉页岩气分析

1. 辽宁成大定向增发页岩气

2013 年 2 月 25 日晚，辽宁成大公告称，公司控股子公司“新疆宝明矿业有限公司”收到新疆维吾尔自治区环境保护厅核发的《关于新疆宝明矿业有限公司油页岩综合开发利用（一期）项目环境影响报告书的批复》。

也就是说，从环保角度分析，新疆维吾尔自治区已经同意报告书所列建设项目。关于页岩气建设的报告获得环保部分批复以后，辽宁成大页岩气开发有望驶入快车道。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

相关资料表明，2010 年 10 月 25 日，辽宁成大已经与陕西古海能源投资有限公司、陕西宝明矿业有限责任公司以及新疆宝明矿业有限公司签署相关协议，合作开发新疆维吾尔自治区油页岩综合项目。合作期间，将由辽宁成大投入资金对新疆宝明增资，增长以后前者将持有新疆宝明 60%的股权。

辽宁成大增资新疆宝明所需资金，将通过定向增发的形式筹集。定向增发的机构，分别为巨人投资有限公司和上海海博鑫惠国际贸易有限公司。这两家公司分别以现金认购 6500 万股和 7500 万股，成为辽宁成大的第三大和第二大股东。

2. 增发拓产能，被认为是重大利好

辽宁成大的定向增发增加页岩气产能，是一步值得称道的好棋。虽然该公司多元化发展战略当中，已经有医药、金融、对外贸易等方面业务，但投资页岩气的定向增发，无疑也是明智之举。在页岩气开发初期，该公司就大手笔定向增发筹集资金 18.6 亿元，是非常有魄力的举动。如果页岩气定增成功，并且页岩气项目发展顺利，公司盈利业务有望大幅拓展。

辽宁成大虽然定向增发拓展页岩油项目，与页岩油相关的页岩气也被市场解读为存在很大关联。在 2013 年 9 月 11 日抛出定向增发以后，辽宁成大在 9 月 12 日开盘即涨停。这表明，不管是参与定向增发的史玉柱的巨人集团还是中小投资者，对该公司页岩油发展十分乐观。增发页岩油，却以页岩气的概念炒作股价，其实已经很容易说明该公司业务发展前景一片光明。

3. 增发涨停，史玉柱现身辽宁成大

从定向增发结果看来，史玉柱以 6500 万股位列定向增发第二名。如果以增发价格每股 13.26 元计算，史玉柱参与增加资金高达 8.619 亿元。大手笔参与定增以后，史玉柱在限售股上市交易之前，还需耐心等待上市公司有良好业绩表现。

辽宁成大日 K 线走势如图 4-1 所示。

要点 1：图 4-1 显示，辽宁成大日 K 线图中，股价从底部放量企稳以后，显然进入回升趋势中。在定向增发预案公布以后，该股在 2013 年 9 月 12 日以一字涨停的方式收盘。股价涨停走势，说明定向增发以后公司盈利潜力增加，增发获得投资者认可。在史玉柱即将参与定向增发确认的情况下，该公司股价更是以涨停开盘，并且收盘也出现涨停走势。

要点 2：定向增发预案公布以后，辽宁成大不仅出现了放量涨停情况，而且

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

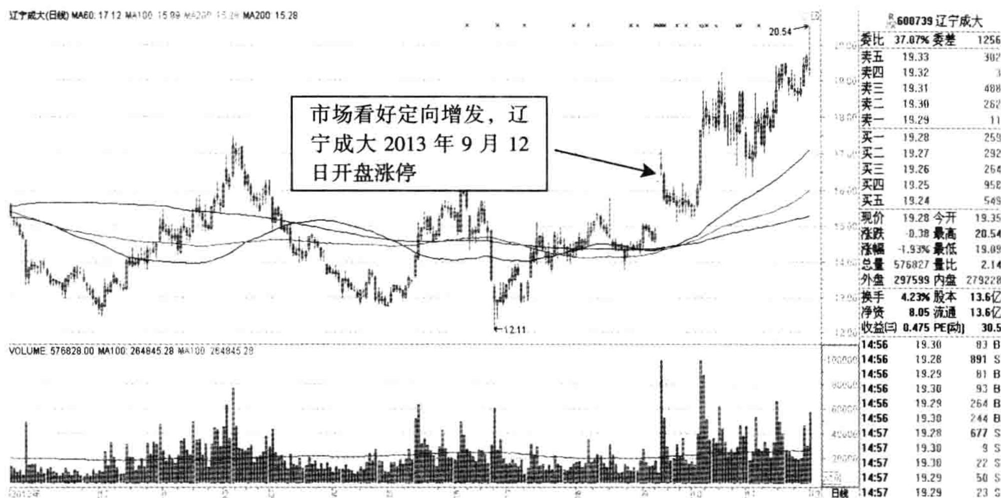


图 4-1 辽宁成大日 K 线走势

在接下来的两个月中放量上行。成交量明显放大至 100 日等量线以上，显示出多方对该股后市表现非常认同。操作上判断，投资者盈利空间还很高，这个时候把握买点，今后盈利空间还很大。

提示：值得一提的是，史玉柱之所以参与辽宁成大的定向增发，不仅仅是一个简单的投资行为。他看好的不仅仅是公司投资页岩油的价值，更看好多元化经营下该公司能源项目的发展潜力。页岩油只是该公司能源项目的一部分，随着业务拓展，该公司有望在今后条件成熟的情况下介入页岩气开发领域。

通过定向增发，能源项目占辽宁成大营业收入比重有望得到提高。该公司有望成为金融、能源、医药和贸易四大行业并存的发展格局。页岩油的开发并非短时间内能见效的项目，而史玉柱参与定向增发以后，持股时间长，获得利润的过程是战略投资中完成的。

第三节 闽东电力——涉风力发电分析

1. 设立新公司，进军风力发电业务

2010 年年报显示，闽东电力当年主营业务点收入达到 3.64 亿元，占总营收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

入超过 70%，同比增长近 40%。值得一提的是，该公司毛利率高达 45%，同比增加 21.4%，获得了非常难得的发展。与电力收入相比，房地产项目进展并不顺利，相关营业收入同比萎缩 47.63%，仅仅 1.01 亿元，不过毛利率较高，达到了 51.61%。

从发电业务与房地产业务综合看来，2010 年公司营收增长率为 1.8%，净利润增长更快，高达 14.8%，折合 1.04 亿元。

闽东电力 2010 年营业收入尚可，而高利润率则非常值得称道，但公司艺人认为公司发展将受到制约。理由是公司所处福建省水电资源有限，并且政策利空已经制约水电业务增长；而同期房地产市场比较复杂，公司对此早有认识。鉴于此，闽东电力开始着手设立航天闽箭新能源投资股份有限公司。2010 年 8 月 31 日，闽东电力发布设立航天闽箭新能源投资股份有限公司项目进展情况的公告，闽东电力出资 1.2 亿元，控股为 80%。公司主营业务涉及海上及陆地风电发电项目的投资开发建设，以及电力及相关产品生产和销售。

2. 新能源发展空间广阔，史玉柱持股千万

闽东电力决定进军风力风电领域，并非一时头脑发热，而是在国际一系列政策鼓励下开始的。福建省风力资源非常丰富，而国家政策支持到位，闽东电力大力发展风力发电，投资项目很容易让人联想到今后丰厚的投资回报。这样判断，史玉柱大举买入 1000 万闽东电力股票，也是出于对该公司新能源业务良好发展前景的预期。

从流通股东上判断，早在 2010 年第三季度报告出炉的时候，史玉柱控股的上海健特还未成为闽东电力的十大流通股东。但是到了 2010 年 12 月 30 日，上海健特已经是持股 1000 万的闽东电力十大股东之一。如此迅速地买入闽东电力，可见史玉柱看重的正是该公司新能源业务发展前景。考虑风力发电的巨大潜力，持有该股无疑为史玉柱提供了动力。

3. 短线炒作，获利后快速出局

从史玉柱的炒作路线判断，持股时间应该在三个月以内，而获利空间可以高达 15%以上。在 2010 年 9 月 30 日以前，史玉柱还未持有闽东电力股票。而到了 2010 年的 12 月 30 日，他已经持有闽东电力 1000 万流通股了。考虑到闽东电力发布设立新公司公告的时间在 2010 年 8 月 31 日。史玉柱很可能从这一天开始，就开始考虑买入闽东电力股票了。只是从持股数量来看，到 2010 年 9 月 30 日以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前，还未达到十大流通股东的标准。2010 年 9 月 30 日，闽东电力十大股东中最后一位是卢耀明，持股数量为 71.06 万股。史玉柱即便已经开始买入闽东电力，也应该在 70 万股以下了。这样的数量与 1000 万股相比还是很小的。从持股成本上看来，可以从 2010 年 9 月 30 日以后的价格来计算成本价。

闽东电力 2010 年日 K 线走势如图 4–2 所示。

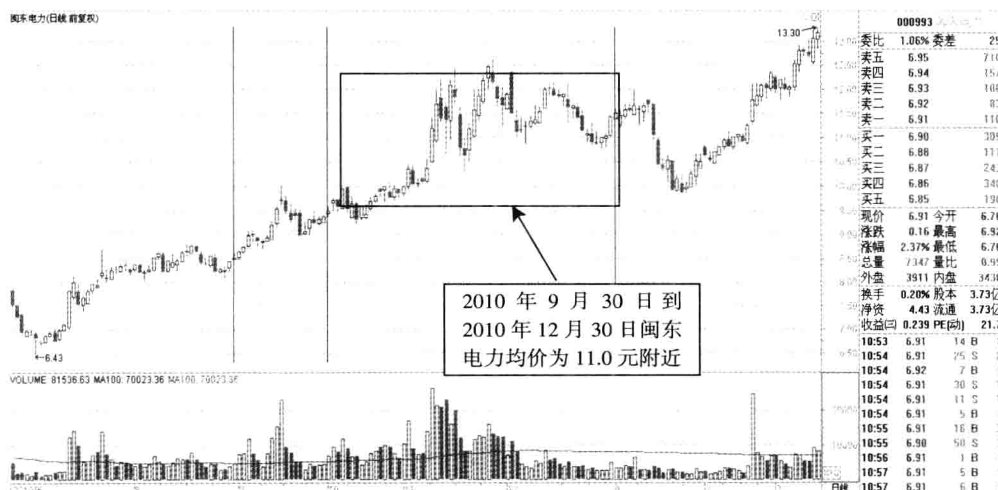


图 4–2 闽东电力 2010 年日 K 线走势

要点 1：图 4–2 显示，闽东电力的日 K 线图中，股价显然已经处于回升趋势中。在价格震荡上行的过程中，投资者能够发现 2010 年 9 月 30 日到 2010 年 12 月底的平均收盘价格应该在 11.0 元附近。可见，由此判断是宇宙的持仓成本应该在 11.00 元，也就是 1000 万股折合资金为 1.1 亿元。

要点 2：既然史玉柱的持仓成本并不低，并且考虑到持仓时间也不长，仅仅到 2011 年第一个季度就已经平仓出局。实际上，史玉柱的盈利空间有限。

闽东电力 2011 年日 K 线走势如图 4–3 所示。

要点 1：图 4–3 显示，闽东电力在 2011 年第一季度出现了很大的波动空间。最低价格已经到了 10.00 元附近，而最高价也达到了 14.15 元。平均成交价格应该在 12 元附近。不过考虑到成交量的影响，使用成交量来加权计算的话，平均成交价格显然要高于 12.00 元。

要点 2：这样答案就来了，史玉柱在 2010 年第四季度的持仓成本应该是 11.00 元，而平仓成本应该在 12.00 元附近，获得利润应该至少有 10%。如果具

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

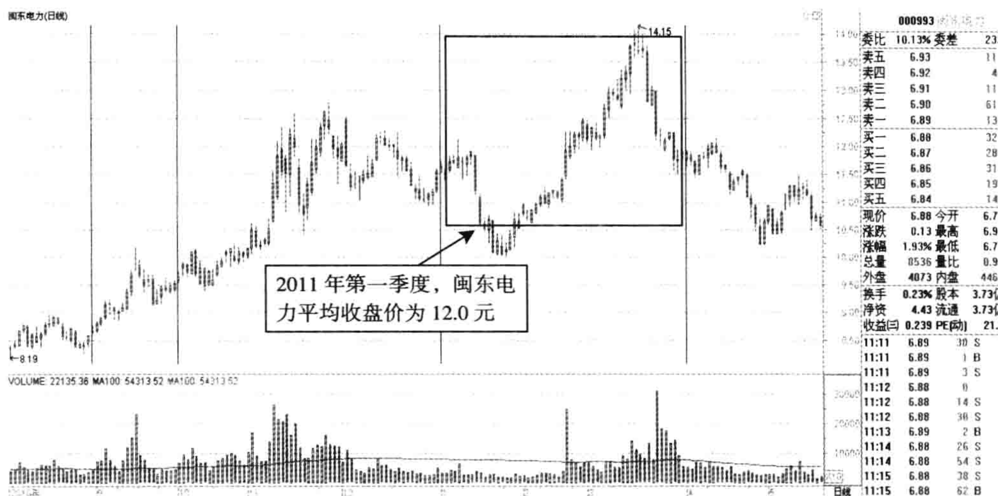


图 4-3 闽东电力 2011 年日 K 线走势

体到某一个交易日来判断的话，他的持仓成本可以被抬高一些。

要点 3： 从图 4-4 看出，在 2011 年的 3 月 23 日，闽东电力的日 K 线图中出现了天量下跌的大阴线形态。股价在这一天狂泻 6.08%，显然是主力放量出货所致。从这个交易日的价格来看，平均成交价格应该在收盘价格 12.21 元到开盘价格 12.99 元附近。平均交易价格应该在 12.60 元附近。不过考虑到 3 月 23 日以前，该股已经出现了跌停板的大阴线。这样一来，史玉柱很可能在 13 元以上的价位上开始做空了。平仓成本上判断，史玉柱的平仓价格可以高达 13.00 元，相比他的持仓成本 11.00 元要溢价 20%。简单计算一下，1.1 亿元的持仓成本，溢价 20%的话，也就是相当于赚取了 2200 万元的投资回报，还是非常划算的交易。

闽东电子 2011 年日 K 线走势如图 4-4 所示。

提示：值得一提的是，史玉柱虽然是在闽东电力上采取短线交易的方式获利，但他的盈利空间确实比较高。1000 万股持仓量赚取了 20%的投资回报，相当于 2200 万元的利润。对于中小投资者来讲，短短几个月赚取稳定的 20%投资回报，也是不容易实现的。

股市中的操作风险来源多个方面，特别中小投资者面临的风险会更高。史玉柱在一个季度里持有闽东电力这只股票，获得的短线投资回报还是非常可观的。千万资金短线进出一只股票并且获得比较理想的利润，还是比较难以把握的。闽东电力的风电开始看点，以及该公司业务上高利润率的特征，是史玉柱投资该公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

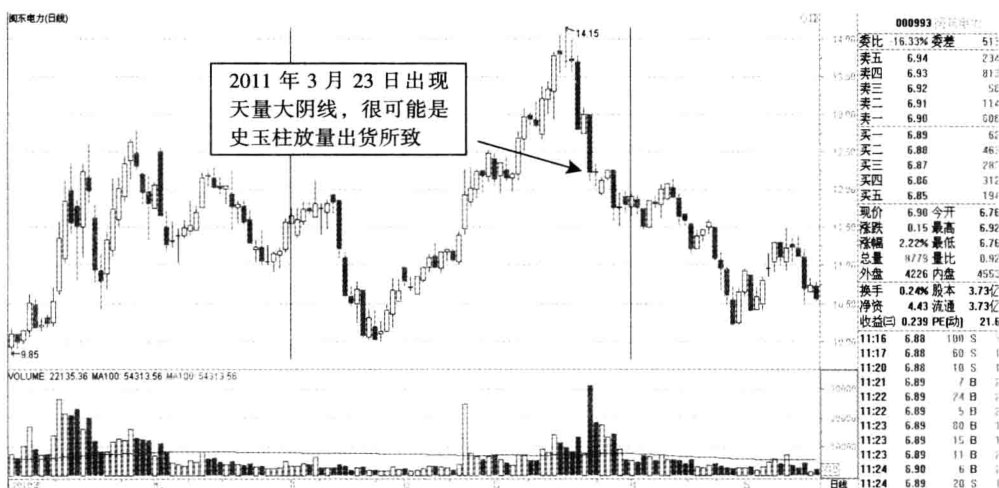


图 4-4 闽东电力 2011 年日 K 线走势

司的重要看点。当然，闽东电力的风电概念也相应地被投资者认可，并且促使股价短线表现强势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章　涉水矿业篇

——厦门钨业、西藏天路

涉矿股票，是史玉柱多次染指的题材类型。历史上史玉柱参与西藏天路的定向增发，以及对厦门钨业的短线投资，都体现了他对矿业股的“钟情”。二级市场上看来，涉矿股票的价值很容易被投资者认可，尤其在涉矿过程非常突然而上升公司又具备很好的业绩预期的时候，矿业股很容易成为黑马股。本章将详细介绍矿业股中的厦门钨业和西藏天路，以及史玉柱参与这两只股票的交易过程。二级市场上矿业股众多，涉矿题材又经常出现行情，是投资者不得不关注的炒作方向。

第一节　厦门钨业、西藏天路涉矿过程分析

一、厦门钨业涉稀土矿过程

涉矿类上市公司，始终是二级市场重要的炒作题材。特别是在通货膨胀严重而矿产价格高价不下的阶段，矿业股翻倍大涨也很容易形成。2010 年期间，炒作比较多的稀土矿股票，就是这样的品种。

1. 厦门钨业增资稀土公司

北方包钢稀土是重要的稀土上市公司，而南厦门钨业也是比较好的稀土品种。厦门钨业虽然主业是以金属钨的加工和出口为主，但早在前几年就已涉足稀土行业。在 2010 年稀土矿炒作当中，厦门钨业股价表现良好，与该公司涉稀土矿有很大关系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在 2010 年 3 月，厦门钨业对长汀金龙稀土公司增资两亿元，持股比例由 93%增加到 98.15%。这样一来，厦门钨业显然已经成为后者的绝对控股股东，该公司稀土业务快速拓展也指日可待。与此同时，厦门钨业 2500 吨稀土金属生产线改造项目也正在紧张进行。控股与生产线改造，催生厦门钨业的牛市行情。

2. 南方稀土整合方兴未艾

在厦门钨业增资稀土公司，并且扩大生产线的过程性，南方稀土的整合也如火如荼地进行。福建省要求该省的稀土产业要培植龙头企业，组建区域性或行业性企业集团，并明确提出以厦门钨业为核心治理全省的稀土产业链。厦门钨业的核心作用不容置疑，就该公司的股票在二级市场上炒作现象自然会形成。从采矿权上看，福建省共有 6 个稀土采矿权，而厦门钨业就占据了其中两个，龙头地位不可替代。

稀土整合的情况下，稀土公司的稀缺性进一步凸显。上市公司当中，中小投资者都能够发现二级市场上的龙头品种。龙头稀土股价表现自然不容忽视。涉稀土矿行情中，史玉柱参与厦门钨业的短线投资，也正是看中了该公司的稀土品种这一看点。行情持续发酵的时候，买入这样的稀土品种自然获利潜力非常丰厚。

提示：史玉柱控股的上海健特公司持有厦门钨业股票，是从 2010 年第二季度开始的。在 2010 年第一季度报告中，史玉柱还未持有厦门钨业股权。但是到了 2010 年的 6 月 30 日，史玉柱的上海健特生命科技有限公司已经持有该公司 458.64 万股，位列十大流通股东第八位。当然，向当年持有很多股票一样，史玉柱持股时间并不长，是典型的机构投资者擅长的短线交易方式获得投资回报。

区区一个季度的持股时间里，史玉柱就在厦门钨业这只股票上获得不错的利润。厦门钨业的股价表现之所以非常抢眼，与该公司涉矿影响很大。股价在稀土资源整合以及公司稀土业务蓬勃发展的情况下，股价自然出现了翻倍的大牛市行情。

二、西藏天路涉矿

1. 铜矿勘探提上日程，股价看涨

2007 年 5 月 12 日，西藏天路与西藏自治区地质矿产勘查开发局第二地质大队签订的《冲江及冲江西铜矿合作风险勘查开发意向书》。意向书显示，冲江铜矿矿区面积达到 3.73 平方公里，矿区铜的资源了高达 150 吨以上，这表明该矿

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

区已经具备较好的成矿潜力和找矿远景，为西藏天路的矿业发展再添新翼。

西藏天路后续勘探及开发资金投入占 70%的股份，这样就掌控了矿区的开发主动权。公司计划以 2 号铜矿体作为首采地段制订冲江铜矿初步建设方案，并按照两期分步实施的方式，用 2~3 年的时间将冲江铜矿建成一期年产两万吨规模，二期达到年产 3 万吨以上规模的金属铜选厂。矿产勘探、开发思路明确，使得西藏天路作为矿业股的投资价值显现。

2. 股市向好，矿业股获追捧

2007 年股市向好，不同板块都有很好的表现，矿业股在 2007 年的价格走势也非常值得关注。矿业股在牛市行情中的表现尤其值得关注。矿业股本身就具备了稀缺性，投资价值不断被挖掘也是理所应当的。在 2007 年牛市中，铜矿股江西铜业、云南铜业和吉恩镍业等，都是具备飙升潜力的牛股。

西藏天路、江西铜业日 K 线叠加图如图 5-1 所示。

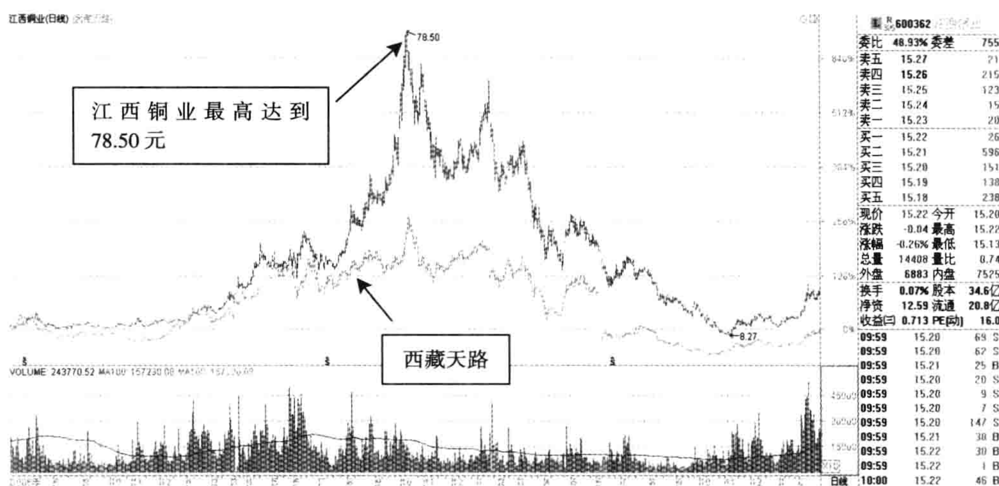


图 5-1 西藏天路、江西铜业日 K 线叠加图

要点 1：图 5-1 显示，西藏天路、江西铜业的日 K 线叠加图显示，在 2007 年牛市行情中，两只股票表现都很抢眼。值得一提的是，江西铜业飙升空间很大，最高价达到了历史高位的 78.50 元，上涨潜力还是很高的。

要点 2：江西铜业是典型的铜矿股，该股的走强，表明铜矿为主业的公司上升潜力好，是值得投资者关注的品种。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

西藏天路、云南铜业日 K 线叠加图如图 5–2 所示。

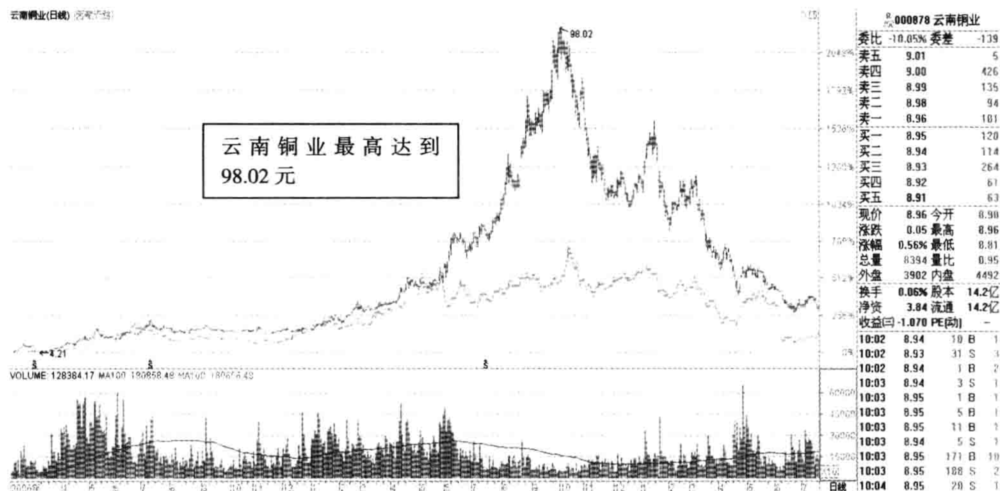


图 5–2 西藏天路、云南铜业日 K 线叠加图

要点 1：图 5–2 显示，西藏天路、云南铜业两只股票在 2007 年的价格表现中，显然已经出现了明显的回升趋势。云南铜业这只股票表现非常抢眼，在牛市行情中直冲 100 元/股大关。该股达到了历史高位的 98.02 元顶部，成为难得一见的大牛股。

要点 2：江西铜业与云南铜业主业都与铜矿相关，是难得的铜矿牛股。西藏天路价格走势虽然不及两者，但铜矿开发前景乐观，也是投资者可以把握的买涨牛股。在矿业股发力上涨的情况下，西藏天路走势不容忽视。

3. 定向增发又添利好，促股价回升

值得一提的是，西藏天路不仅具备铜矿看点，还早在 2007 年 2 月 13 日就决议公布了非公开发行股票的议案。该公司拟发现不超过 6000 万股股份，募集资金用于投资到西藏高争建材股份有限公司日产 2000 吨水泥熟料生产线项目，以及收购大股东西藏公路工程总公司持有的西藏高争建材股份有限公司 4300 万股股权。在收购完成以后，西藏天路将持有高争建材 53.11%的股权，将使公司的竞争能力大大增强，业绩有望大幅增长。

在西藏大开发的大环境中，西藏天路的定向增发预案，无疑为公司发展奠定了基础。考虑到矿业投资的良好预期，西藏天路这只股票的表现还是非常值得期待的。2007 年的股市正是牛市蒸蒸日上的时期，题材真实可靠的股票是机构炒

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作必不可少的因素。

在定向增发中，其中就有史玉柱的巨人集团。该集团在西藏天路定向增发中认购股份为 800 万股，持股以后成为西藏天路在 2007 年 12 月 31 日年报中的第四大股东。史玉柱持股数量为西藏天路总股本的 3.51%。

对于中小投资者来讲，西藏天路定向增发的投资前景很好，更有矿业开发和史玉柱参与的炒作机会，该股飙升空间自然被打开。

第二节 史玉柱短线操盘厦门钨业获利丰厚

一、流通股泄密史玉柱行踪

表 5-1 厦门钨业 2010 年 3 月 31 日流通股东

流通股东名单 报告期：2010-03-31 公告日期：—

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占流通股比例（%）	持股变动数（万股）
1	福建省冶金（控股）有限责任公司	22917.70	国有股	33.60	增持 731.30
2	五矿有色金属股份有限公司	14037.50	国有股	20.58	未变
3	日本联合材料株式会社	6413.27	境外法人股	9.40	未变
4	福建省潘洛铁矿	1301.92	国有股	1.91	未变
5	全国社保基金一一零组合	1156.78	境内法人股	1.70	增持 132.82
6	中国太平洋人寿保险股份有限…	712.71	境内法人股	1.05	增持 18.80
7	海富通风格优势股票型证券投…	600.56	境内法人股	0.88	新进
8	招商中小盘精选股票型证券投…	427.56	境内法人股	0.63	新进
9	日本三菱商事株式会社	422.76	境外法人股	0.62	未变
10	易方达价值成长混合型证券投…	409.95	境内法人股	0.60	增持 10.00
合计		48401.09		70.97	

表 5-2 厦门钨业 2010 年 6 月 30 日流通股东

流通股东名单 报告期：2010-06-30 公告日期：—

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占流通股比例（%）	持股变动数（万股）
1	福建省冶金（控股）有限责任公司	22917.70	国有股	33.60	新进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

流通股东名单　报告期：2010-06-30　公告日期：—

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占流通股比例（%）	持股变动数（万股）
2	五矿有色金属股份有限公司	14037.50	国有股	20.58	未变
3	日本联合材料株式会社	6413.27	境外法人股	9.40	未变
4	福建省潘洛铁矿有限责任公司	1301.92	国有股	1.91	新进
5	全国社保基金一一零组合	813.31	境内法人股	1.19	减持 343.48
6	广东稳健增长证券投资基金	500.00	境内法人股	0.73	新进
7	易方达价值成长混合型证券投…	499.93	境内法人股	0.73	增持 90.00
8	上海健特生命科技有限公司	458.64	境内法人股	0.67	新进
9	日本三菱商事株式会社	422.76	境外法人股	0.62	未变
10	上投摩根成长先锋股票型证券…	422.19	境内法人股	0.62	新进
合计		47787.22		70.05	

要点 1：表 5-2 显示，在厦门钨业 2010 年 6 月 30 日的流通股东情况看来，上海健特已经持有厦门钨业 458.64 万股，排名十大流通股东第八位。但是在图 3-18 中看来，3 月 31 日十大流通股东排名中，还未出现上海健特。也就是说，史玉柱的上海健特是在第二个季度建仓的厦门钨业。

要点 2：结合股票价格的波动情况，以及十大流通股东的情况，投资者就能够发现史玉柱的持仓成本还是很低的。相比较厦门钨业在 2010 年稀土股炒作中的表现，史玉柱已经算是非常成功的低价吸筹者。适当低价吸筹并且在股价回升之时兑现收益，是史玉柱获得成功的关键。

表 5-3　厦门钨业 2010 年 9 月 30 日流通股东

流通股东名单　报告期：2010-09-30　公告日期：—

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占流通股比例（%）	持股变动数（万股）
1	福建省冶金（控股）有限责任公司	22917.70	国有股	33.60	新进
2	五矿有色金属股份有限公司	14037.50	国有股	20.58	未变
3	日本联合材料株式会社	6413.27	境外法人股	9.40	未变
4	福建省潘洛铁矿有限责任公司	1301.92	国有股	1.91	未变
5	全国社保基金一一零组合	1217.50	境内法人股	1.79	增持 404.20
6	全国社保基金六零四组合	656.49	境内法人股	0.96	新进
7	接商先锋证券投资基金	556.13	境内法人股	0.82	新进
8	交银施罗德精选股票证券投资基金	511.48	境内法人股	0.75	新进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

流通股东名单 报告期：2010-09-30 公告日期：—					
序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占流通股比例（%）	持股变动数（万股）
9	南方绩优成长股票型证券投资基金	484.91	境内法人股	0.71	新进
10	易方达价值成长混合型证券投…	450.00	境内法人股	0.66	减持 49.93
合计		48546.89		71.18	

要点 1： 表 5-3 显示，厦门钨业 2010 年 9 月 30 日的流通股东排名当中，十大流通股东已经没有上海健特这个公司。也就是说，史玉柱控股的上海健特既然不在十大流通股东之列，很可能已经清仓该股。

要点 2： 根据股价的变化，投资者可以判断 6 月 30 日到 9 月 30 日期间史玉柱的减仓成本。虽然不能确认史玉柱最终减仓的价位，但是第三个季度厦门钨业的平均收盘价格，是可以很好反映史玉柱的减仓成本价的。

厦门钨业日 K 线价格走势如图 5-3 所示。

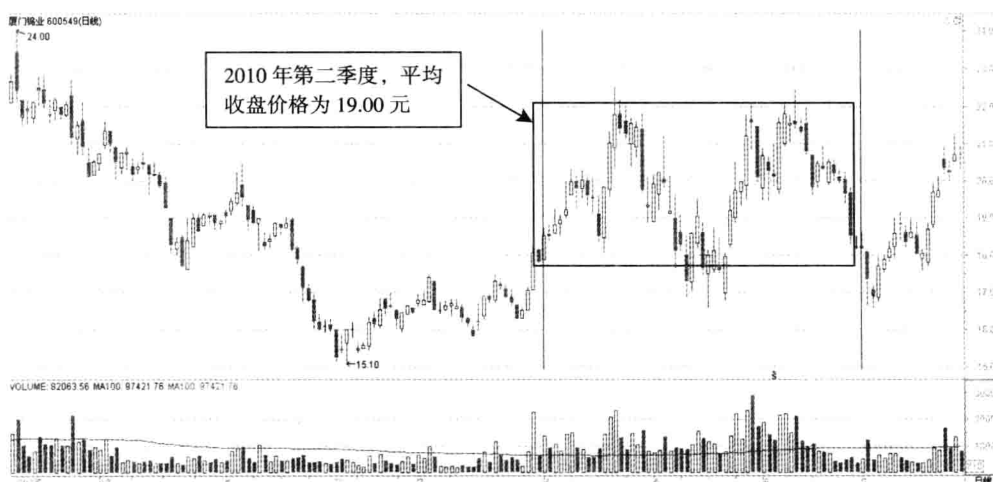


图 5-3 厦门钨业日 K 线价格走势

要点 1： 图 5-3 显示，厦门钨业的日 K 线图中，股价在第二季度的表现看来，投资者可以判断该股的平均收盘价格应该在 19.00 元附近。鉴于史玉柱的建仓时间就出现在第二个季度，他的持仓成本很可能非常接近 19.00 元。以史玉柱的上海健特持股 458.64 万股计算，19.00 元的持仓价格，总的持仓资金应该在 8712.16 万元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要点 2： 从十大流通股东的变动，以及股价变化就能够判断出史玉柱的建仓位置和持仓成本。判断建仓成本的重要性，在于能够把握史玉柱的操盘过程，以及在操盘的过程中的盈利情况。

要点 3： 投资者的持仓成本可能与机构投资者的持仓成本有很大差别，史玉柱参与厦门钨业的交易，也属于机构投资者对一只股票的买卖。投资者当中属于中小资金的散户，对于价格走势的变化，反而要看机构投资者的脸色行事。如果史玉柱就是厦门钨业股价暴涨的其中一个推手，那么散户把握好史玉柱这样的机构进出个股的过程，就能够更好地选进场和获利时机了，这对于投资者赢得利润至关重要。

厦门钨业日 K 线价格走势如图 5-4 所示。

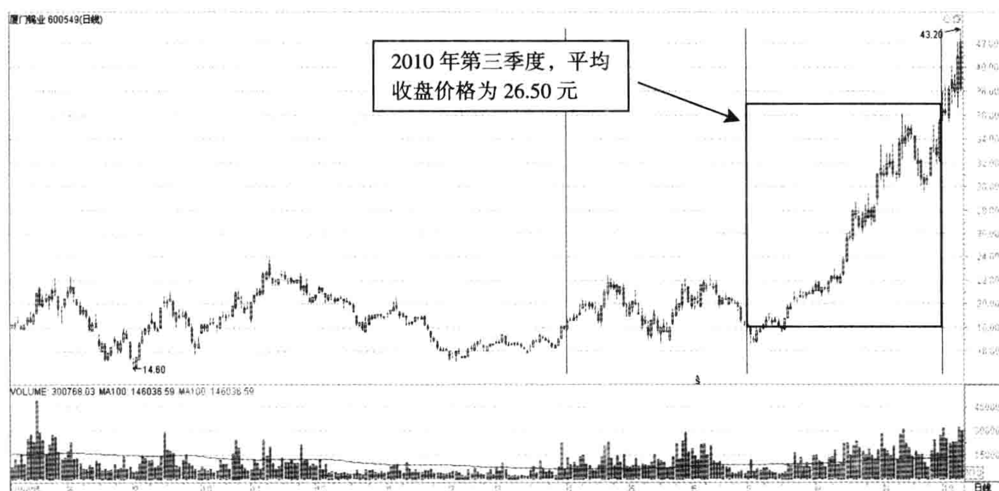


图 5-4 厦门钨业日 K 线价格走势

要点 1： 图 5-4 显示，在厦门钨业的日 K 线图中，股价显然处于回升趋势中，价格飙升速度很快，投资者能够把握的最佳买点，与史玉柱的建仓位置十分相似。也就是说，散户投资者是可以根据史玉柱建仓厦门钨业的起始点，来判断资金买入该股的时机。

要点 2： 既然史玉柱是在 2010 年第三季度开始减仓的，那么投资者能够发现第三季度的平均收盘价格显然更接近史玉柱的减仓价位。图中显示，厦门钨业回升趋势中，第三季度的平均交易价格应该更加接近 26.50 元。也就是说，史玉柱的减仓价格是 26.50 元，相比较他的建仓价格 19.00 元飙升了 40%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要点 3： 粗略地计算一下，史玉柱在盈利 40%的情况下，盈利额应该在 458.64 万股 × (26.50 元 − 19.00 元) = 3486 万元。不管从中向投资者角度分析，还是从机构投资者的角度来看，史玉柱盈利额接近 3500 万元，已经是非常难得的投资回报了。大资金介入一只股票的时候，其操作过程更为复杂，把握买卖位置固然重要，在恰当的行情中买卖股票又不对股价造成很大影响，这才是影响机构投资者的关键因素。

二、"大佬"史玉柱也是逃顶高手

提示：史玉柱投资厦门钨业的举动，其实已经有众多机构与史玉柱一样获得了厦门钨业的股票。从 2010 年 6 月 30 日厦门钨业的十大流通股东判断，其中的第 1、4、6、8、10 大股东，全部是新进的。也就是说，史玉柱正是把握住了二级市场炒作的大方向，才与众多增持厦门钨业的大股东不谋而合。在众多机构投资者一同参与下，推动股价飙升并非难事。厦门钨业这只股票从底部启动以后，到 9 月底已经高达 43 元，显然值得投资者用心解读其中的缘由。

史玉柱作为商界大佬，被很多人认可。在二级市场上，他的一个季度的短线投资手法，也值得投资者称道。从行情的发展看来，史玉柱能够把握的不仅仅是股价的多头趋势，还把握住了市场中炒作热点的轮换方式。不然在厦门钨业大涨之前，史玉柱也不会精准踩点并且获得高达 40%的投资回报。

事实上，区区 40%的投资回报，并不是厦门钨业的现实表现。厦门钨业在 2010 年的飙升阶段，最高涨到 67.00 元的价格高位。那么是什么促使史玉柱早早出局的呢，显然是避险要求驱使的。

厦门钨业、上证指数日 K 线叠加图如图 5-5 所示。

要点 1： 图 5-5 显示，厦门钨业与上证指数的日 K 线叠加图中，厦门钨业虽然在 2010 年底继续冲高，但冲高以后随着上证指数下跌进入漫长熊市。股价高位下挫空间很大，史玉柱虽然在第三季度减仓厦门钨业，却避免了今后的损失。

要点 2： 二级市场股价飙升的利润总也赚不完，机构投资者更是避免敏锐的交易者。像史玉柱一样，他操盘过程虽然限于两个季度内，持股时间很可能要少于一个季度，但却获得能够把握的首要，对于价格最后飙升中的利润，却没有给予更多关注。

要点 3： 考虑史玉柱的持仓成本较低，他持仓盈利空间很容易就接近 50%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

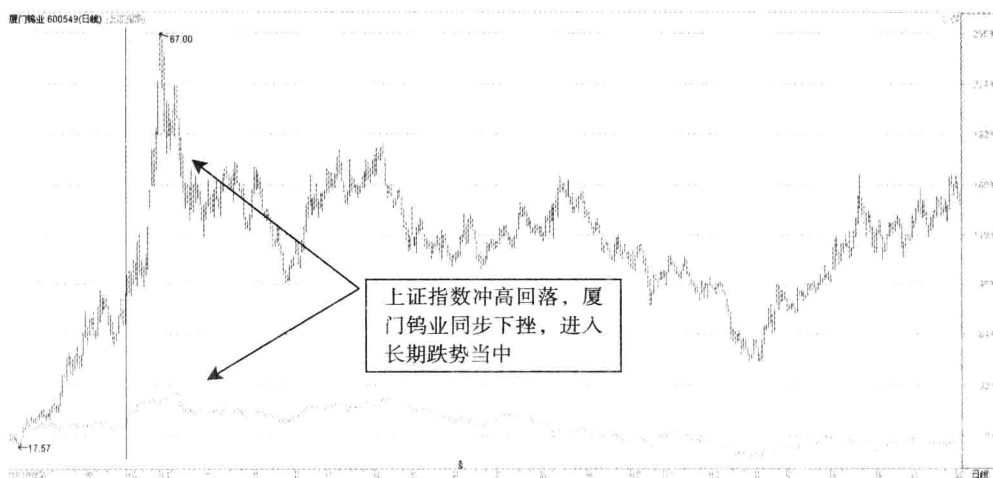


图 5-5　厦门钨业、上证指数日 K 线叠加图

对于风险的把控，史玉柱非常有一套。厦门钨业放量上行的过程中，他早已经在价格飙升的半途中兑现买涨回报，这不得不说是他的先见之明。

第三节　史玉柱买卖西藏天路盈利

一、看重矿业开发，定向增发获利潜力大

投资者都能够从十大股东变化中发现史玉柱参与定向增发的过程，但对于他参与定增的真实看法却不一定了解。定向增发虽然是为了基建，将资金投向了水泥生产方向，但该公司的矿业开发潜力有目共睹。定向增发的操作过程，更像是为机构投资者提供了低吸该股的机会。而真正催生股价飙升的，是有史玉柱一样的机构的号召力，更有西藏天路矿产开发的炒作题材。

西藏天路的矿业开发潜力，是投资者能够看得到的良好预期。虽然上海天路直到 2007 年 5 月 12 日才与西藏自治区地质矿产勘查开发局第二地质大队签订的《冲江及冲江西铜矿合作风险勘查开发意向书》。但是，史玉柱的投资团队，完全有能力在这之前就了解到该公司的矿业开发潜力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在 2007 年的时候，西藏板块上市公司数量总数为八家，西藏天路就是这其中之一的上市公司，获得市场炒作。西藏板块股票本身就有很强的稀缺性，投资者关注西藏板块股票的时候，会发现这些公司的炒作潜力很大。

史玉柱参与西藏天路的定向增发，目标就是看准了该股的炒作潜力。从技术分析角度来看，该股当时流通股数量为 1.79 亿股，股价刚刚超过每股 8 元。西藏天路显然符合小盘股、稀缺股的特征，题材概念充分被挖掘以后，股价上涨潜力得以释放。

二、概念炒作提升西藏天路股价，散户机会多

对于史玉柱来讲，充分调研西藏天路并且参与定向增发，已经坐上了获利的列车。中小投资者没能有机会参与定向增发，但二级市场上购入该股依然有望获得投资回报。在股市行情好转，并且利好消息不断刺激下，定向增发的西藏天路飙升潜力较大。更何况定向增发的股东当中，有史玉柱作为定向增发的大股东。

从西藏天路定向增发的过程看来，该股在 2007 年的定向增发，实际上经历时间还是很长的。最初是 2006 年的 12 月 26 日，该公司第三届董事会第十三次会议审议通过了本次非公开发行 A 股股票的相关议案。按照收盘价格计算，2006 年西藏天路收盘价格为 7.86 元，依然是总计较低的股票。

直到 2007 年 2 月 28 日，西藏天路 2007 年第一次临时股东大会审议通过了本次非公开发行 A 股股票的有关议案。这样一来，非公开发行股票的决定开始提交证监会发行审核委员会审核。

2007 年 7 月 5 日，发审委通过了西藏天路的非公开发现议案。当月 25 日，非公开发行 A 股被证监会通过，这样非公开发行股票的行动真正开始了。从 2006 年 12 月 26 日到 2007 年 7 月 25 日，历经时间长达 7 个月之久。期间，西藏天路这只股票最低收盘价格为 2006 年 12 月 27 日的 7.86 元，最高收盘价格为 2007 年 5 月 9 日的 19.34 元。有理由相信，散户如果想要跟随主力资金参与该股的炒作，完全有机会低价建仓。定向增发在股东大会和证监会的审核过程持续时间长达半年以上，买入该股的机会还是有很多的。

西藏天路定向增发获批期间价格走势如图 5-6 所示。

要点 1： 图 5-6 显示，西藏天路的日 K 线图显示，股价已经在定向增发获得批准之前明显走强。如果简单计算这期间的平均价格，至少应该在 13 元以上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

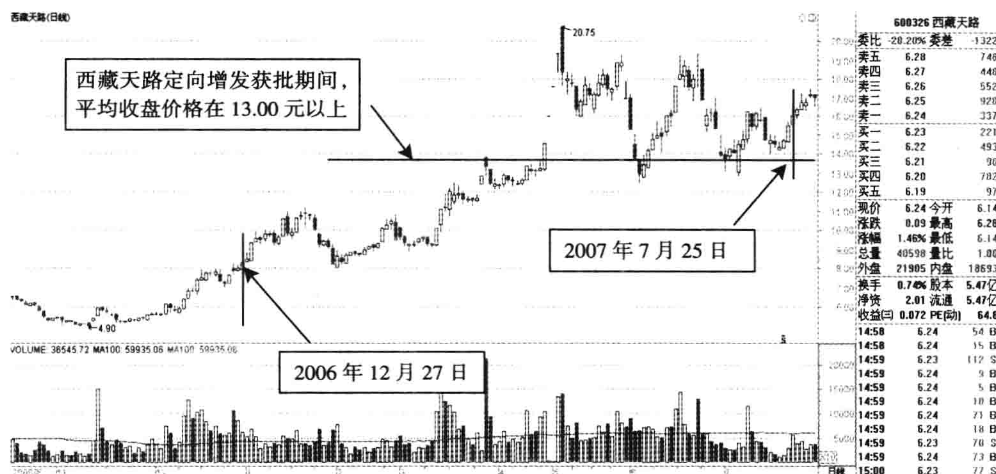


图 5-6 西藏天路定向增发获批期间价格走势

那么该定向增发获得批准之前，综合分析西藏天路的热点炒作途径，投资者不难发现其中的买点。

要点 2：热点出现以后，牛市中炒作该股的路径非常清晰。价格震荡上行的过程中，投资者能够发现抢筹该股并非难事。股价震荡上行的过程中，投资者可以在定向增发获批之前买入该股。从 2006 年 12 月 27 日的收盘价格看来，最低收盘价仅为 7.86 元。况且，股价在之后的两个月内都未超越 11.00 元关口。投资者买入该股的成本可以降低至 9.0 元以下，今后该股在非公开发行获批前上涨到最高 19.34 元，投资者能够获得翻倍利润。

西藏天路 2007~2008 年价格走势如图 5-7 所示。

要点 1：图 5-7 显示，西藏天路上涨过程中，价格经历了长时间的飙升以后，该股上涨潜力还是很大的。实际上，相比较定向增发价格 8.84 元，该股早在 2007 年 5 月就达到了高位的 19 元以上，相比定向增发价格 8.84 元溢价 115%以上。

要点 2：投资者建仓西藏天路的价位，可以是 9.0 元以下。这个时候，该股活跃度不断提高，股价上涨空间还不是很大。随着建仓完毕，以及史玉柱参与的定向增发获得证监会批复，西藏天路放量上行的时候，投资者可以逐步减少持仓资金，在价格飙升中获得利润。利用减仓获利的手法，投资者能够在最高价格上留有持股资金，并且在获得利润后平仓出货。股价达到 19.00 元附近还

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

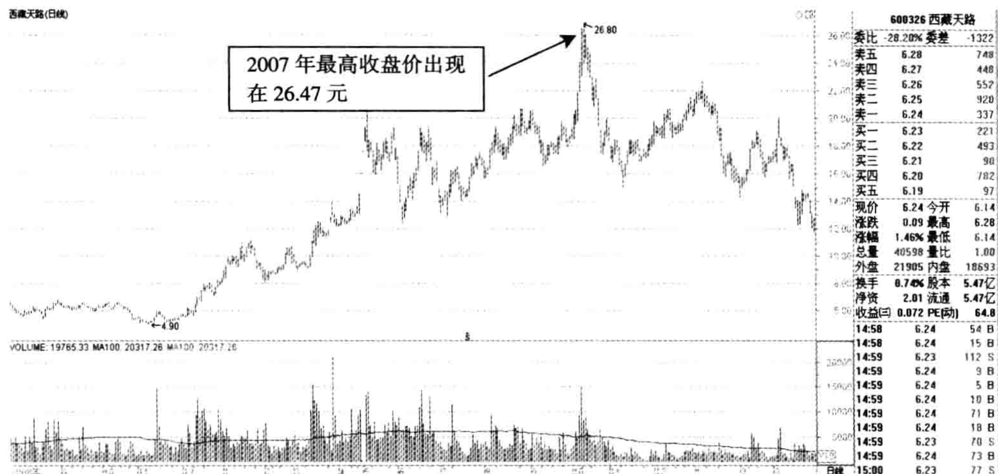


图 5-7 西藏天路 2007~2008 年价格走势

未真正见顶，最高价格已经在 26 元以上，表明减仓出货的投资者盈利空间不断被放大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章　筛选市盈率篇
——民生银行、华夏银行、珠江实业、金宇集团

市盈率低的股票，是散户青睐的品种，同样也是机构投资者认为可靠的投资标的。特别是流通盘不大，只有区区几个亿流通股的股票，更是容易出现大涨行情的股票类型。史玉柱曾经参与过“短线”交易的股票中，很多都是这种流通市值小、市盈率比较低的股票，像民生银行、华夏银行、珠江实业和珠海中富等都是这样的情况。

在行情集中爆发的 2010 年第三季度，史玉柱青睐中小市值绩优股的做法，显然获得了空前成功。虽然股指上涨持续时间短线，涨幅却高达 20%以上。短短两个季度中炒作小市值股票，史玉柱获利就空前高涨。

第一节　市盈率对投资价值影响

一、市盈率对投资的意义

股票市盈率，即股票市价与每股净利润的比率，是可以作为衡量股价水平与投资价值的重要指标。该指标使用起来简便易行，能够直观地反映一只股票的投资价值，方便投资者从上千只股票中筛选出理想的品种。

市盈率之所以被投资者广泛采用，是因为该指标能够直接反映股票的当前价值。从每股收益和股票价格的角度分析一只股票的投资价值，投资者会发现，市盈率越低股票的投资价值越高。原因很简单，如果市盈率处于低点，那么投资者用当前价格购买的股票每股收益就越大，股票就更加物有所值。假如上市公司将

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司收益全部分配给股东，那么相应的市盈率越小的情况下，表明投资者用更低的价格购买到了更多的收益，显然是物有所值的。

如果上市公司的投资收益、营业收益等收益都被包含在每股收益中，那么市盈率低的股票，就说明投资者投资这样的股票资金成本就很低。既然投资成本低，那么股市走强的时候，或者在利好消息刺激下，这类股票更容易出现比较好的表现。从每股收益角度来看，每股收益越高，股价越底，那么达到市场平均的市盈率水平，这样的股票需要更高的涨幅才能够实现。

航民股份 2012 年底冲高回落如图 6–1 所示。



图 6–1 航民股份 2012 年底冲高回落

要点 1： 图 6–1 显示，航民股份在 2012 年期间触底反弹，从最低点的 5.26 元起步，最高涨幅达到了 8.96 元，波动空间为 70%。从该股的价格走势判断涨幅很大。当时航民股份在 2012 年 9 月 30 日的报告中显示，每股收益为 0.45 元，以 5.5 元价格低点计算的市盈率仅为 12 倍。

要点 2： 从低市盈率驱动的角度来看，该股的大涨并不奇怪。特别是涉及页岩气以后，该股短线表现强势毫无疑问。史玉柱参与的很多股票当中，都是市盈率很低的品种。像民生银行、华夏银行、辽宁成大、珠江实业和珠海中富，市盈率最低者只有几倍。在股市向好的时候，利好消息驱动下更容易出现大行情。

航民股份 2013 年再次冲高如图 6–2 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

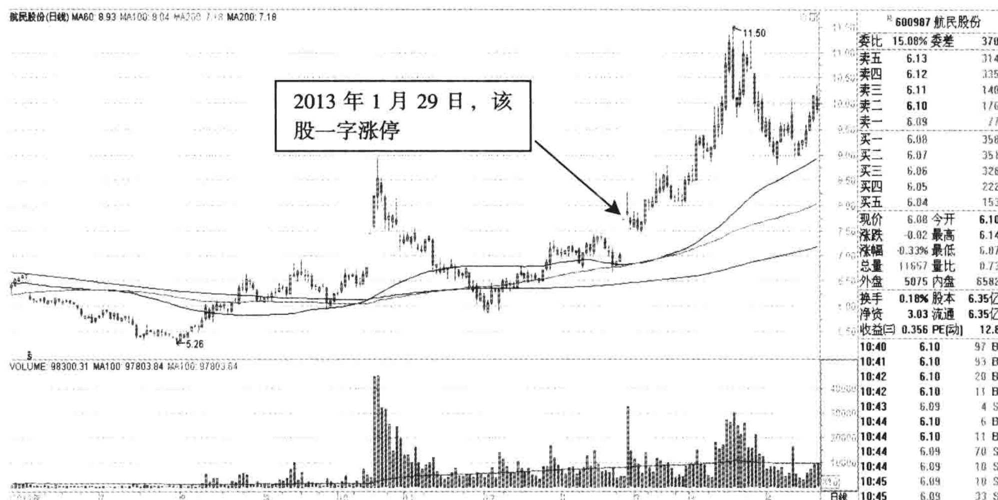


图 6-2 航民股份 2013 年再次冲高

要点 1： 图 6-2 显示，航民股份在 2013 年的回升趋势中涨幅很大，股价再次出现一字涨停板，并且在以上涨停以后连续走强。该股放量回升态势非常理想。靠 2012 年年报中该每股收益高达 0.67 元，市盈率（按照价格低点 6.50 元计算）低至 9.7 倍。投资者趁机低吸盈利空间还是很高的。2013 年多头趋势中，航民股份从低点的 7.0 元启动，高位收盘价格达到了 2013 年 3 月 18 日的 11.50 元。这样看来，该股上涨潜力还是很大的。

要点 2： 从 7.00 元到 11 元高位，涨幅接近 60%。在市盈率低的时候，股价受到利好刺激更容易出现良好表现。价格上涨潜力很容易快速释放，关键在于投资者把握低市盈率个股的买入机会。

二、市盈率与股指的关系

市盈率越低，股指上涨潜力越高。相反，股指就会有高位杀跌风险。判断股指走势与个股一样，都受到市盈率影响。如果二级市场上股指对应的市盈率很低，投资者可以发现接下来的交易年份很可能是牛市行情。

从估值的角度分析，指数从低点回升回升的过程，必然是估值修复的过程。指数处于低位的时候，市盈率很低，从任何方面看都具备行情上涨的潜力。

不同年份平均市盈率如表 6-1 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 6–1 不同年份平均市盈率

年份	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
指数点位	1646	1358	2165	1267	1161	2675	5262	1821	3277	2808	2199	2269
市盈率	38	35	37	24	16	33	59	15	29	22	13	12
涨跌幅	–21%	–18%	10%	–15%	–8%	130%	97%	–65%	80%	–14%	–22%	3%

要点 1： 从表 6–1 可以看出，从 2001~2012 年，上证指数年度收盘指数点位对应的当年 12 月份平均市盈率情况。从股指当年涨跌情况来看，市盈率越高，下跌空间越大。其中，2001 年跌幅 21%，对应的市盈率为 38 倍数。而接下来的 2002~2005 年，下跌空间分别为 18%、10%、15%和 8%，显然是跌幅收缩的趋势。可见，市盈率较高的时候，股指的修复空间较大，必然以较大的跌幅完成当年的走势。

要点 2： 股指下跌空间最大的 2008 年，是 65%，而对应的 2007 年底市盈率高达 59 倍。历史新高的市盈率状态，也是促使股指大幅调整的原因。

要点 3： 从低市盈率促进股指上涨的角度分析，最大涨幅出现在 2006 年和 2007 年，涨幅分别为 130%和 97%。在前期的 2001~2005 年的下跌趋势中，股指回调空间较大，市盈率已经在 2005 年底达到了 16 倍低点，这是接下来的 2006 年、2007 年股指井喷上涨的原因。

提示：从低市盈率推动股指上行的角度分析，投资者不得不相信的事实，是低市盈率对股指上涨的推动效果明显。特别是经历多年调整以后，指数对应的市盈率已经非常低，这个时候行情一旦出现，便是涨幅较大的牛市行情。估值必然会被修复，指数上涨也必将成为现实。股指在低市盈率的情况下快速回升，反应在个股上同样适用。史玉柱投资的股票当中，市盈率低者不在少数。股指触底回升以后，判断指数上行趋势中买涨必然能够盈利。

选择低市盈率的股票来交易，更要选择股指处于较低市盈率的时候持仓，这样才容易获得成功。股指市盈率低的情况下，表明整个二级市场的股票具备了一定的投资价值。个股具备低市盈率，是二级市场中的难得良好投资品种，具备较大的上涨空间。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 民生银行、华夏银行——市盈率投资分析

一、大盘银行股的投资价值

大盘银行股的走势比较稳健，是二级市场难以获得短线暴利的投资品种。但就是这样的大盘蓝筹股，却能出现较大行情，究其原因还在其较低的市盈率。市盈率是判断一只股票投资价值的基本指标。该指标越低，表明熊市当中股价被低估的程度越大。同样是在 2008 年金融危机以后，上证指数多年调整已经具备了买入机会。特别是从银行股，从未出现过如此低的市盈率。

2012 年底，上证指数市盈率为 12 倍，从 2001 年以来最低的一个年份。股指历经 2008 年到 2012 年 5 年的回调以后，具备了很强的买入价值。GDP 增长虽然准下滑，上市公司却已经具备了投资价值。从 2013 年 12 月统计看来，银行股中市盈率最低的光大银行，不过才 4.02 倍，而最高的平安银行也只有 6.94 倍数。

截至 2013 年 11 月银行股市盈率如表 6-2 所示。

表 6-2 截至 2013 年 11 月银行股市盈率

	代码	名称	今开	最高	最低	昨收	市盈（动）
1	601818	光大银行	×2.88	2.89	2.87	2.88	4.03
2	601288	农业银行	×2.64	2.64	2.62	2.64	4.63
3	601166	兴业银行	10.80	10.85	10.72	10.79	4.63
4	601998	中信银行	×4.09	4.12	4.08	4.09	4.65
5	601939	建设银行	4.46	4.47	4.44	4.45	4.72
6	600000	浦发银行	10.21	10.25	10.08	10.22	4.75
7	601169	北京银行	7.97	7.99	7.94	7.96	4.76
8	601328	交通银行	4.22	4.24	4.21	4.22	4.83
9	601398	工商银行	3.81	3.82	3.80	3.81	4.86
10	601988	中国银行	×2.83	2.83	2.82	2.83	4.93
11	600015	华夏银行	8.52	8.57	8.43	8.48	5.07
12	002142	宁波银行	9.42	9.51	9.38	9.42	5.14
13	600036	招商银行	10.98	11.01	10.89	10.98	5.22
14	600016	民生银行	8.58	8.58	8.49	8.55	5.42

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

	代码	名称	今开	最高	最低	昨收	市盈（动）
15	601009	南京银行	8.42	8.43	8.34	8.40	5.45
16	000001	平安银行	13.30	13.39	13.18	13.29	6.93

要点 1： 表 6–2 显示，银行股的在 2013 年 11 月的市盈率情况表明，市盈率最高的是平安银行，为 6.93 倍，最低的是光大银行，市盈率为 4.03 倍。其中，史玉柱参与投资的民生银行、华夏银行市盈率分别为 5.42 倍、5.07 倍。

要点 2： 当然，市盈率并不是评判一只股票上涨潜力的唯一指标，个股的流通市值大小，也会影响到股价上涨潜力。如果一只股票的流通市值较低，那么股价上涨潜力较大，适合投资者购买。华夏银行和民生银行分别为 64.9 亿股和 226 亿股，在银行股市值排名为中下等，适合炒作。不像工商银行动辄 2000 多亿股，这两只银行股以其低市盈率吸引史玉柱参与并不难想象其投资价值。

上证指数、银行指数季度收盘价叠加图如图 6–3 所示。

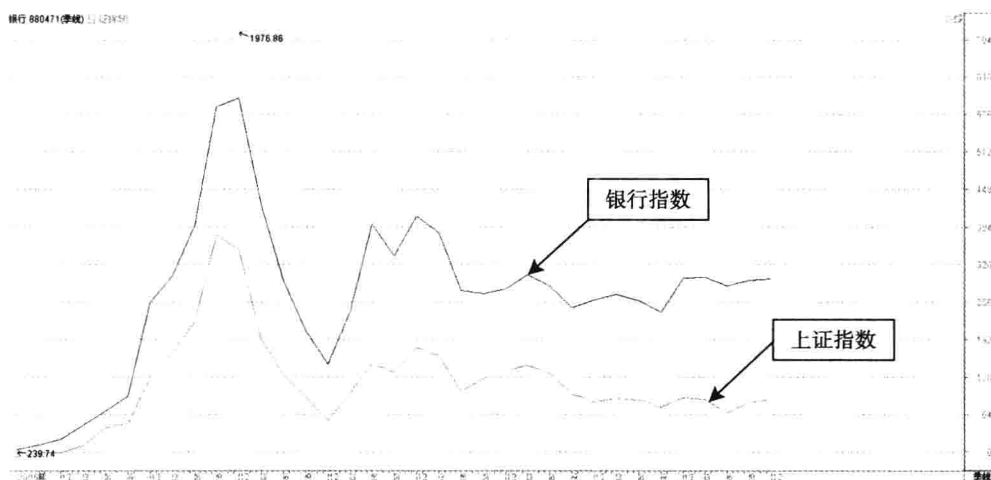


图 6–3 上证指数、银行指数季度收盘价叠加图

要点 1： 图 6–3 显示，上证指数与银行指数的叠加图中显示，熊市当中上证指数下跌空间较大，而银行指数抗跌性还是很强的。素日银行股涨幅不大，但收盘价走势明显强于上证指数。甚至在上证指数下跌期间，银行指数还维持了高位运行态势。

要点 2： 从分析判断，银行指数更加具备了熊市中稳定市场的效果。特别在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行情不好的时候，银行股的低估值特征，具备了防御性的基本特征，是投资者避险获得盈利的重要配置品种。银行股的估值较低，即便在上证指数持续回落期间，其低估的价格也很可能提供盈利点。史玉柱参与华夏银行和民生银行的增仓投资，看重的也正是这一点。

股市就相当于一杆秤，衡量不同业绩上市公司的投资价值。如果一个公司具备了买入机会，股价上必然会上涨。银行股在行情不好的时候表现出强势，就是这种状态。

提示：银行股的走势比较被动，并不是主动大涨的走势，而更多的是在行情企稳的时候缓慢上涨，或者在股指下跌的时候维持估值状态的情况下被动反弹。虽然是被动反弹走势，可还是说明银行股在空头趋势中的投资价值得以体现。这个时候，像史玉柱一样持有市值合理的银行股，也同样具备获利潜力。

在下跌趋势中，银行股被动爆发的局面，是其投资价值体现的时候。在股指回升之前，银行股维持了强势状态，本身就是一种投资价值的体现。

二、史玉柱亮相民生银行、华夏银行

1. 史玉柱长期潜伏华夏银行

史玉柱对华夏银行的投资，起始于该银行上市之初。从年报上看来，早在2003年12月31日，史玉柱就已经持有华夏银行1.4亿股份，并且位列该公司第四大股东。这表明，史玉柱看中的市盈率很低的银行股，尤其战略性投资的打算。持股银行并非看重短线价格涨跌，而是判断好银行低估值并且在今后5年甚至更长时间里的投资价值。

华夏银行2003年十大股东持股如表6-3所示。

表6-3 华夏银行2003年十大股东持股

十大股东名单 报告期：2003-12-31 公告日期：—

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占总股本比例（%）	持股变动数（万股）
1	首钢总公司	50000.80	国家股	14.29	增持 8.00
2	山东电力集团公司	40000.00	国家股	11.43	—
3	玉溪红塔烟草（集团）有限责任公司	35000.00	国家股	10.00	未变
4	联大集团有限公司	30000.00	国家股	8.57	—
5	北京三吉利能源股份有限公司	15000.00	国家股	4.29	—

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

十大股东名单　报告期：2003-12-31　公告日期：—					
序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占总股本比例（%）	持股变动数（万股）
6	上海健特生物科技有限公司	14000.00	境内法人股	4.00	增持 200.00
7	信远产业控股集团有限公司	11500.00	境内法人股	3.29	增持 1000.00
8	包头华资实业股份有限公司	10000.00	国家股	2.86	未变
9	上海建工（集团）总公司	7500.00	国家股	2.14	—
10	中国进口汽车贸易中心	7500.00	国家股	2.14	—
合计		220500.80		63.01	

表 6-3 显示，史玉柱在 2003 年底已经是华夏银行第六大股东，持股数量为 1.4 亿股。这表明，史玉柱对华夏银行的投资，追溯到了十年前。如果在十年期间他继续持有该股，那么显然是典型的长期投资了。即便在行情不好的情况下，对市盈率较低的银行股的投资，依然被看做能够获得稳定收益的投资行为。特别是在上证指数处于下跌趋势的时候，银行股的投资价值更加凸显了。虽然涨幅不大，但却能够维持股票价格，是防守型长期投资者的不二选择。

华夏银行 2004 年 6 月十大股东持股如表 6-4 所示。

表 6-4　华夏银行 2004 年 6 月十大股东持股

十大股东名单　报告期：2004-06-30　公告日期：—					
序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占总股本比例（%）	持股变动数（万股）
1	首钢总公司	60001.00	国家股	14.29	增持 10000.20
2	山东电力集团公司	48000.00	国家股	11.43	增持 8000.00
3	玉溪红塔烟草（集团）有限责任公司	42000.00	国家股	10.00	增持 7000.00
4	联大集团有限公司	36000.00	国家股	8.57	增持 6000.00
5	北京三吉利能源股份有限公司	18000.00	国家股	4.29	增持 3000.00
6	上海健特生物科技有限公司	16800.00	境内法人股	4.00	增持 2800.00
7	信远产业控股集团有限公司	13800.00	境内法人股	3.29	增持 2300.00
8	包头华资实业股份有限公司	12000.00	国家股	2.86	增持 2000.00
9	上海建工（集团）总公司	9000.00	国家股	2.14	增持 1500.00
10	中国进口汽车贸易中心	9000.00	国家股	2.14	增持 1500.00
合计		264601.00		63.01	

华夏银行 2006 年 6 月十大股东持股如表 6-5 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 6–5 华夏银行 2006 年 6 月十大股东持股

十大股东名单 报告期：2006–06–30 公告日期：2006–08–31

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占总股本比例（%）	持股变动数（万股）
1	首钢总公司	42801.20	流通 A 股	10.19	未变
2	山东电力集团公司	34240.00	流通 A 股	8.15	—
3	联大集团有限公司	31000.00	流通 A 股	7.38	—
4	红塔烟草（集团）有限责任公司	29960.00	流通 A 股	7.13	未变
5	DEUTSCHE BANK AKTIENGE–SELLSCHA…	29500.00	流通 A 股	7.02	未变
6	SAL.OPPENHEIM JR. & CIE. KOMMAND…	17120.00	流通 A 股	4.08	未变
7	北京三吉利能源股份有限公司	13520.00	流通 A 股	3.22	未变
8	DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG S.A 德…	12100.00	流通 A 股	2.88	未变
9	包头华资实业股份有限公司	10560.00	流通 A 股	2.51	—
10	上海健特生命科技有限公司	9120.00	流通 A 股	2.17	未变
合计		229921.20		54.73	

华夏银行 2006 年 12 月十大股东持股如表 6–6 所示。

表 6–6 华夏银行 2006 年 12 月十大股东持股

十大股东名单 报告期：2006–12–31 公告日期：2007–03–14

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占总股本比例（%）	持股变动数（万股）
1	首钢总公司	42801.20	流通 A 股	10.19	—
2	山东电力集团公司	34240.00	流通 A 股	8.15	—
3	红塔烟草（集团）有限责任公司	29960.00	流通 A 股	7.13	未变
4	DEUTSCHE BANK AKTIENGE–SELLSCHA…	29500.00	流通 A 股	7.02	未变
5	联大集团有限公司	28900.00	流通 A 股	6.88	—
6	SAL.OPPENHEIM JR. & CIE. KOMMAND…	17120.00	流通 A 股	4.08	未变
7	北京三吉利能源股份有限公司	13520.00	流通 A 股	3.22	—
8	DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG S.A.…	12100.00	流通 A 股	2.88	未变
9	包头华资实业股份有限公司	10560.00	流通 A 股	2.51	—
10	上海健特生命科技有限公司	10120.00	流通 A 股	2.41	未变
合计		228821.20		54.47	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

华夏银行 2008 年 12 月十大股东持股如表 6–7 所示。

表 6–7 华夏银行 2008 年 12 月十大股东持股

十大股东名单 报告期：2008–12–31 公告日期：2009–04–21

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占总股本比例（%）	持股变动数（万股）
1	首钢总公司	69764.70	流通 A 股	13.98	增持 26963.40
2	国家电网公司	59592.00	流通 A 股	11.94	增持 25352.00
3	DEUTSCHE BANK AKTIENGE–SELLSCHA···	56237.30	流通 A 股	11.27	增持 26737.30
4	红塔烟草（集团）有限责任公司	29960.00	流通 A 股	6.00	未变
5	润华集团股份有限公司	20368.20	流通 A 股	4.08	增持 368.25
6	SAL.OPPENHEIM JR. & CIE. KOMMAND···	17120.00	流通 A 股	3.43	未变
7	北京三吉利能源股份有限公司	12441.80	流通 A 股	2.49	增持 609.83
8	DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG S.A.德···	12100.00	流通 A 股	2.42	未变
9	包头华资实业股份有限公司	10036.00	流通 A 股	2.01	未变
10	上海健特生命科技有限公司	9620.00	流通 A 股	1.93	减持 500.00
合计		297240.00		59.55	

华夏银行 2009 年 6 月十大股东持股如表 6–8 所示。

表 6–8 华夏银行 2009 年 6 月十大股东持股

十大股东名单 报告期：2009–06–30 公告日期：2009–08–08

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占总股本比例（%）	持股变动数（万股）
1	首钢总公司	69764.70	流通 A 股	13.98	未变
2	国家电网公司	59592.00	流通 A 股	11.94	未变
3	DEUTSCHE BANK AKTIENGE–SELLSCHA···	56237.30	流通 A 股	11.27	未变
4	红塔烟草（集团）有限责任公司	29960.00	流通 A 股	6.00	未变
5	润华集团股份有限公司	24906.30	流通 A 股	4.99	未变
6	SAL.OPPENHEIM JR. & CIE. KOMMAND···	17120.00	流通 A 股	3.43	未变
7	DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG S.A.···	12100.00	流通 A 股	2.42	未变
8	北京三吉利能源股份有限公司	11741.80	流通 A 股	2.35	未变
9	包头华资实业股份有限公司	9117.00	流通 A 股	1.83	未变
10	上海健特生命科技有限公司	8693.00	流通 A 股	1.74	未变
合计		299232.10		59.95	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

华夏银行 2010 年 12 月十大股东持股如表 6–9 所示。

表 6–9 华夏银行 2010 年 12 月十大股东持股

十大股东名单 报告期：2010–12–31 公告日期：2011–03–26

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占总股本比例（%）	持股变动数（万股）
1	首钢总公司	69764.70	流通 A 股	13.98	—
2	国家电网公司	59592.00	流通 A 股	11.94	—
3	DEUTSCHE BANK AKTIENGE–SELLSCHA…	56237.30	流通 A 股	11.27	未变
4	红塔烟草（集团）有限责任公司	29960.00	流通 A 股	6.00	—
5	润华集团股份有限公司	24359.30	流通 A 股	4.88	—
6	SAL.OPPENHEIM JR. & CIE. KOMMANDI…	17120.00	流通 A 股	3.43	未变
7	DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG S.A.…	12100.00	流通 A 股	2.42	未变
8	北京三吉利能源股份有限公司	11594.30	流通 A 股	2.32	—
9	上海健特生命科技有限公司	8844.77	流通 A 股	1.77	未变
10	包头华资实业股份有限公司	8718.90	流通 A 股	1.75	—
合计		298291.27		59.76	

华夏银行 2011 年 6 月十大股东持股如表 6–10 所示。

表 6–10 华夏银行 2011 年 6 月十大股东持股

十大股东名单 报告期：2011–06–30 公告日期：2011–08–12

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占总股本比例（%）	持股变动数（万股）
1	首钢总公司	138885.00	流通 A 股	20.28	增持 69120.40
2	英大国际控股集团有限公司	124923.00	流通 A 股	18.24	增持 65330.60
3	DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG S.A.德…	63568.70	流通 A 股	9.28	增持 51468.70
4	DEUTSCHE BANK AKTIENGE–SELLSCHA…	56237.30	流通 A 股	8.21	未变
5	红塔烟草（集团）有限责任公司	29960.00	流通 A 股	4.37	—
6	润华集团股份有限公司	24580.40	流通 A 股	3.59	增持 221.10
7	SAL.OPPENHEIM JR. & CIE. KOMMANDI…	17120.00	流通 A 股	2.50	未变
8	北京三吉利能源股份有限公司	11594.30	流通 A 股	1.69	—
9	上海健特生命科技有限公司	8956.83	流通 A 股	1.31	增持 112.06
10	上海建工（集团）总公司	7920.00	流通 A 股	1.16	—
合计		483745.53		70.63	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

华夏银行 2013 年 9 月十大股东持股如表 6-11 所示。

表 6-11 华夏银行 2013 年 9 月十大股东持股

十大股东名单 报告期：2013-09-30 公告日期：2013-10-31

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占总股本比例（%）	持股变动数（万股）
1	首钢总公司	180551.00	流通 A 股	20.28	—
2	国网英大国际控股集团有限公司	162400.00	流通 A 股	18.24	—
3	DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG S.A.···	82639.30	流通 A 股	9.28	—
4	DEUTSCHE BANK AKTIENGE-SELLSCHA···	73108.60	流通 A 股	8.21	—
5	红塔烟草（集团）有限责任公司	38948.00	流通 A 股	4.37	—
6	润华集团股份有限公司	27738.90	流通 A 股	3.12	—
7	SAL.OPPENHEIM JR. & CIE. KOMMANDI···	22256.00	流通 A 股	2.50	—
8	生命人寿保险股份有限公司—万能 H	14794.20	流通 A 股	1.66	—
9	北京三吉利能源股份有限公司	14043.50	流通 A 股	1.58	—
10	上海健特生命科技有限公司	11643.90	流通 A 股	1.31	—
合计		628123.40		70.55	

要点 1：从表 6-11 到表 6-24 可以看出，史玉柱对华夏银行情有独钟。从 2003 年开始，史玉柱控股的上海健特始终是华夏银行的前十大股东，表明看好银行股的长期决心未变。

要点 2：从 2003 年开始，史玉柱虽然经过多头调仓，即便是 2009 年 6 月 30 日，最低持股依然在 9693 万股，表明史玉柱对华夏银行的看多决心未变。

提示：从史玉柱的持仓数量上判断，投资者可以发现，出现了累计三次减持和五次增持。在减持期间，图 6-4 显示了他减持位置。第一次减持期间，华夏银行正处于价格高位，显然是有利可图的减持行为。第二次减持完成之前，华夏银行高位回落，这依然是股价高位减持。而最后一次减持出现在 2009 年 6 月 30 日前，是华夏银行短线反弹后又一次减持行为。

从华夏银行的复权 K 线图看来，该股自 2003 年 9 月上市以来涨幅很高。该股处于 2013 年价格高位的 8 元位置时，复权价格涨幅超过 400%，为史玉柱的战略性投资创造了不错的回报。

2004 年 6 月 30 日，持股 16800 万股，增持 2800 万股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2006 年 6 月 30 日，持股 9100 万股，减持 7700 万股。

2006 年 12 月 31 日，持股 10100 万股，增持 1000 万股。

2008 年 12 月 31 日，持股 9620 亿股，减持 480 万股。

2009 年 6 月 30 日，持股 8693 亿股，减持 927 万股。

2010 年 12 月 31 日，持股 8844 万股，增持 927 万股。

2011 年 6 月 30 日，持股 8956 万股，增持 112 万股。

2013 年 9 月 30 日，持股 11643 万股，增持 2687 万股。

华夏银行日 K 线走势如图 6-4 所示。

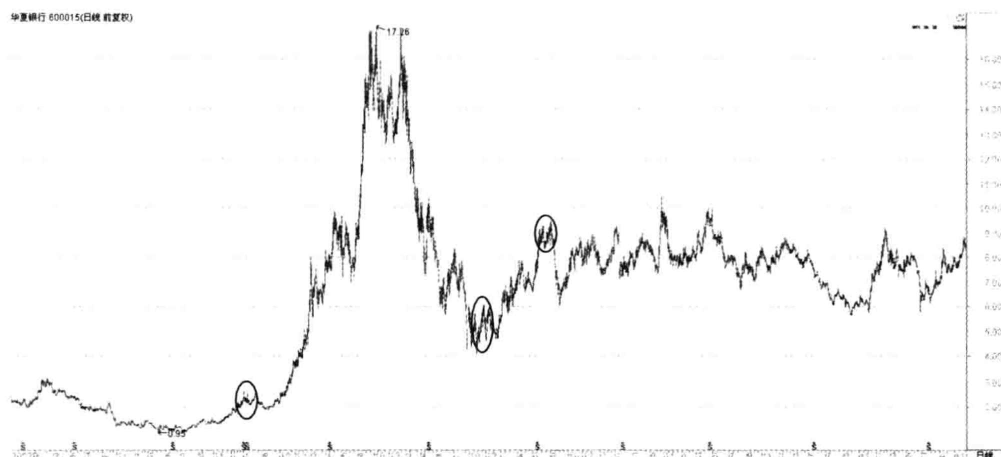


图 6-4 华夏银行日 K 线走势

2. 史玉柱一再增持民生银行

（1）“白菜价”认购民生银行法人股。对民生银行的投资，始于史玉柱购买民生银行法人股的机会。在 2003 年，史玉柱从冯仑手中买下了 1.43 亿股民生银行国内法人股，耗资 1.43 亿元，成为民生银行的第八大股东。从持股比例来看，史玉柱持有民生银行股份为 3.75%，并且以“白菜价”买入的该银行股份。

2005 年 6 月民生银行股改期间，史玉柱有机会增持民生银行股份。增持数量为 0.72 亿股，总持股量增加至 2.15 亿股。2007 年 6 月，民生银行 A 股首次定向增发，而史玉柱有机会认购其中的 3.09 亿股。定增后，上海健特持有 6.98 亿股。此后，又经多次送股，2008 年上半年史玉柱持有民生银行 A 股达 9.07 亿股，持股比例为 4.82%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

史玉柱购买民生银行法人股，显然有投机的需求。不过从他的微博看来，他给出了自己不断增持民生银行的真实原因：

第一，民生是全国唯一分行无贷款权的银行，风控超强，坏账率真的很低。

第二，民生三年前就做好迎接利率市场化准备，中间业务收入比重逐年大幅提升，产业链打造已成规模。

第三，正在二次腾飞，去年效益赶超了兴业和浦发，今年会赶超中信，明年下半年赶上招商，成为股份商业银行的老大。

（2）大幅增持获利丰厚。民生银行 2011 年 6 月十大股东持股如表 6-12 所示。

表 6-12 民生银行 2011 年 6 月十大股东持股

十大股东名单 报告期：2011-06-30 公告日期：2011-08-17

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占总股本比例（%）	持股变动数（万股）
1	香港中央结算（代理人）有限公司	407825.00	流通 H 股	15.27	未变
2	新希望投资有限公司	133359.00	流通 A 股	4.99	—
3	中国人寿保险股份有限公司—传统—…	115131.00	流通 A 股	4.31	未变
4	中国船东互保协会	90576.40	流通 A 股	3.39	—
5	东方集团股份有限公司	88897.00	流通 A 股	3.33	未变
6	上海健特生命科技有限公司	73907.90	流通 A 股	2.77	—
7	中国中小企业投资有限公司	73795.50	流通 A 股	2.76	—
8	中国泛海控股集团有限公司	69893.90	流通 A 股	2.62	—
9	福信集团有限公司	57460.30	流通 A 股	2.15	未变
10	四川南方希望实业有限公司	55830.70	流通 A 股	2.09	—
合计		1166676.70		43.68	

民生银行 2011 年 12 月十大股东持股如表 6-13 所示。

表 6-13 民生银行 2011 年 12 月十大股东持股

十大股东名单 报告期：2011-12-31 公告日期：2012-03-23

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占总股本比例（%）	持股变动数（万股）
1	香港中央结算（代理人）有限公司	407898.00	流通 H 股	15.27	—
2	新希望投资有限公司	133359.00	流通 A 股	4.99	—

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

十大股东名单 报告期：2011-12-31 公告日期：2012-03-23					
序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占总股本比例（%）	持股变动数（万股）
3	中国人寿保险股份有限公司—传统—…	115131.00	流通 A 股	4.31	—
4	中国船东互保协会	90576.40	流通 A 股	3.39	—
5	东方集团股份有限公司	88897.00	流通 A 股	3.33	未变
6	上海健特生命科技有限公司	80560.00	流通 A 股	3.02	—
7	中国中小企业投资有限公司	73795.50	流通 A 股	2.76	未变
8	中国泛海控股集团有限公司	69893.90	流通 A 股	2.62	—
9	福信集团有限公司	56615.10	流通 A 股	2.12	未变
10	四川南方希望实业有限公司	55830.70	流通 A 股	2.09	—
合计		1172556.60		43.9	

民生银行 2013 年 6 月十大股东持股如表 6-14 所示。

表 6-14 民生银行 2013 年 6 月十大股东持股

十大股东名单 报告期：2013-06-30 公告日期：2013-08-29					
序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占总股本比例（%）	持股变动数（万股）
1	香港中央结算（代理人）有限公司	574179.00	流通 H 股	20.24	—
2	安邦财产保险股份有限公司—传统产…	138698.00	流通 A 股	4.89	—
3	新希望投资有限公司	133359.00	流通 A 股	4.70	—
4	中国人寿保险股份有限公司—传统—…	115131.00	流通 A 股	4.06	—
5	中国船东互保协会	90576.40	流通 A 股	3.19	—
6	东方集团股份有限公司	88897.00	流通 A 股	3.13	—
7	上海健特生命科技有限公司	82242.10	流通 A 股	2.90	—
8	中国泛海控股集团有限公司	69893.90	流通 A 股	2.46	—
9	中国中小企业投资有限公司	62795.50	流通 A 股	2.21	—
10	南方希望实业有限公司	55830.70	流通 A 股	1.97	—
合计		1411602.60		49.75	

民生银行 2013 年 9 月十大股东持股如表 6-15 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 6-15 民生银行 2013 年 9 月十大股东持股

十大股东名单 报告期：2013-09-30 公告日期：2013-10-31

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占总股本比例（%）	持股变动数（万股）
1	香港中央结算（代理人）有限公司	574216.00	流通 H 股	20.24	—
2	安邦财产保险股份有限公司—传统—…	138698.00	流通 A 股	4.89	—
3	新希望投资有限公司	133359.00	流通 A 股	4.70	—
4	中国人寿保险股份有限公司—传统产…	115131.00	流通 A 股	4.06	—
5	上海健特生命科技有限公司	95811.10	流通 A 股	3.38	—
6	中国船东互保协会	90576.40	流通 A 股	3.19	—
7	东方集团股份有限公司	88897.00	流通 A 股	3.13	—
8	中国泛海控股集团有限公司	69893.00	流通 A 股	2.46	—
9	福信集团有限公司	56936.50	流通 A 股	2.01	—
10	中国中小企业投资有限公司	56152.40	流通 A 股	1.98	—
合计		1419671.30		50.04	

要点 1：从表 6-12 到表 6-15 看来，史玉柱对民生银行的投资中，2011 年 6 月 30 日到 2011 年 12 月 31 日期间，一度增持民生银行股份高达 6653 万股。从 2013 年 6 月 30 日到 2013 年 9 月 30 日，增持民生银行股份 1.36 亿股。当然，这两次增持仅仅是史玉柱的大动作而已。

要点 2：史玉柱对民生银行的增持并非一蹴而就，而是在频繁增持中完成的。据统计，在历史上的两轮增持操作中，史玉柱从 2011 年 3 月到 2011 年 9 月，增持 46 次民生银行 A 股，并且又 32 次增持民生银行 H 股。

在第二轮增持中，2012 年 9 月 19 日增持民生银行股份 110 万股，并且在次日增次购入 300 万股。合计增持 A 股和 H 股多达 85 次的情况下，耗资为 5.5 亿元。

史玉柱增持民生银行股票情况如图 6-5 所示。

要点 1：图 6-5 显示，民生银行被史玉柱增持的位置显示，2011 年 6 月底到 2012 年底前的增持复权价格在 5.0 元附近，而 2013 年 9 月期间，该股收盘价格已经在 9.0 元以上，上涨空间高达 80%以上。这表明，史玉柱增持民生银行以后，出现了立竿见影的获利效果。

要点 2：史玉柱对民生银行的投资，不仅仅是短期的增资行动，而且是具有中长期投资规划的增持行为。虽然 2013 年期间的增持并未在短时间内应力，但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

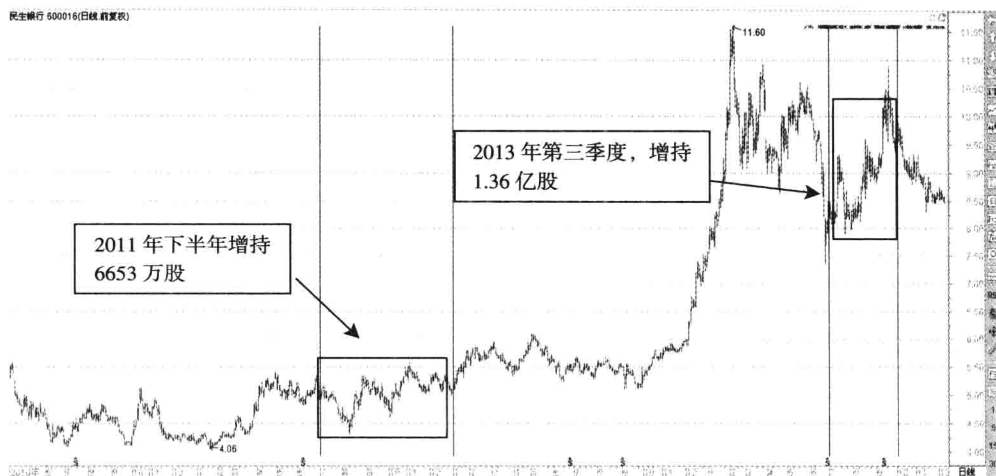


图 6-5 史玉柱增持民生银行股票情况

不能说民生银行的股价涨幅就此结束了。作为国内最大民营银行，该股上涨潜力很大。

第三节 珠江实业——房地产业市盈率分析

一、市盈率处于行业低点，买点一触即发

房地产行业市盈率在 2010 年以来普遍较低，是股指回调期间低估的品种区域。房地产股票获得史玉柱关注，也是指数反弹期间的正常短线交易。2010 年期间，史玉柱参与了珠江实业的短线交易，购入了 400 万股流通股。

从市盈率的角度分析，珠江实业 2009 年 9 月 30 日每股收益（见表 6-16）为 0.17 元，而 2010 年同期每股收益为 0.30 元，涨幅为 76%。2010 年 9 月 30 日前，珠江实业处于低位 10.0 元以下的价格低点，市盈率仅为 30 倍数。0.30 元每股收益折合成年报收益的话，为 0.70 元，年化市盈率仅为 14 倍数，具备很强的投资价值。即便是史玉柱在短线参与该股的炒作，指数回暖的情况下，也是有利可图的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

珠江实业 2009 年财务情况如表 6-16 所示。

表 6-16 珠江实业 2009 年财务情况

报告日期	2009-12-31	2009-09-30	2009-06-30	2009-03-31
摊薄每股收益（元）	0.33	0.17	0.08	0.01
摊薄每股收益（扣除）（元）	—	—	—	—
每股收益（加权）（元）	0.33	0.17	0.08	0.01
加权每股收益（扣除）（元）	0.31	0.17	0.08	0.01
基本每股收益（元）	0.33	0.17	0.08	0.01
稀释每股收益（元）	0.33	0.17	0.08	0.01
每股净资产（元）	4.21	4.05	3.95	3.88
调整后每股净资产（元）	—	—	—	—
每股销售收入（元）	2.84	1.83	0.83	0.25
每股现金流量（元）	1.78	2.35	0.54	0.25

珠江实业 2010 年财务情况如表 6-17。

表 6-17 珠江实业 2010 年财务情况

报告日期	2010-12-31	2010-09-30	2010-06-30	2010-03-31
摊薄每股收益（元）	0.70	0.30	0.16	0.07
摊薄每股收益（扣除）（元）	—	—	—	—
每股收益（加权）（元）	0.70	0.30	0.16	0.07
加权每股收益(扣除)（元）	0.65	0.24	0.11	0.01
基本每股收益(元)	0.70	0.30	0.16	0.07
稀释每股收益(元)	0.70	0.30	0.16	0.07
每股净资产(元)	4.71	4.31	4.17	4.28
调整后每股净资产(元)	—	—	—	—
每股销售收入(元)	3.49	1.45	0.86	0.31
每股现金流量(元)	1.51	-1.43	-1.16	-0.12

即便从 2013 年房地产行业估值分析来看，也有很多股票是有利可图的。房地产行业市盈率最低的 *ST 国商仅为 1.49 倍，冠城大通市盈率以 4.88 倍紧随其后。在房地产板块的 141 家上市公司中，珠江实业以 2013 年三季度每股收益 0.71 元折合市盈率 7.91 倍排名第七位。房地产行业中市盈率低于 30 倍的公司有 63 家。而处于 30 倍到 50 倍之间的公司有 19 家。珠江实业凭借其小盘、优质特征，获得了史玉柱青睐。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、史玉柱短线参股，赚取30%收益

史玉柱参与珠江实业短线交易，是在2010年的第二季度和第三季度。从流通股东报告来看，史玉柱在6月30日之前还未进入该公司十大流通股东行列。而当年9月30日季度报告却显示，史玉柱控股的上海健特已经持有该公司400万流通股，成为该公司的第三大流通股东。

从表6-18和表6-19看出，史玉柱进入珠江实业十大流通股东的时间，应该在2010年6月30日到9月30日。也就是说，2010年的第三季度，是史玉柱建仓的时期。建仓完成以后，2010年年报中显示，十大流通股东中已经没有了史玉柱，表明史玉柱在第三季度建仓完毕以后，很可能已经大部分出货了。

珠江实业2010年6月流通股东如表6-18所示。

表6-18 珠江实业2010年6月流通股东

流通股东名单 报告期：2010-06-30 公告日期：—

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占流通股比例（%）	持股变动数（万股）
1	广州珠江实业集团有限公司	4854.12	国有股	25.95	未变
2	广州市人民政府国有资产监督…	845.26	国有股	4.52	未变
3	中国银行—华夏大盘精选证券…	266.96	境内法人股	1.43	未变
4	杨惠娟	166.12	自然人股	0.89	未变
5	上海湘湖投资有限公司	101.00	境内法人股	0.54	新进
6	中国银行股份有限公司—华夏…	100.00	境内法人股	0.53	未变
7	冯晓燕	80.98	自然人股	0.43	新进
8	陈华梅	75.62	自然人股	0.40	未变
9	逢方	75.46	自然人股	0.40	增持2.42
10	罗京明	69.93	自然人股	0.37	减持8.90
合计		6635.44		35.46	

珠江实业2010年9月流通股东如表6-19所示。

表6-19 珠江实业2010年9月流通股东

流通股东名单 报告期：2010-09-30 公告日期：—

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占流通股比例（%）	持股变动数（万股）
1	广州珠江实业集团有限公司	4854.12	国有股	25.95	未变
2	广州市人民政府国有资产监督…	845.26	国有股	4.52	未变
3	上海健特生命科技有限公司	400.00	境内法人股	2.14	新进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

流通股东名单 报告期：2010-09-30 公告日期：—

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占流通股比例（%）	持股变动数（万股）
4	中国银行—华夏大盘精选证券…	266.96	境内法人股	1.43	未变
5	杨惠娟	166.12	自然人股	0.89	未变
6	上海湘湖投资有限公司	101.00	境内法人股	0.54	未变
7	中国银行股份有限公司—华夏…	100.00	境内法人股	0.53	未变
8	逢方	78.46	自然人股	0.42	增持 3.00
9	陈华梅	75.62	自然人股	0.40	未变
10	冯晓燕	73.00	自然人股	0.39	减持 7.98
合计		6960.53		37.21	

珠江实业 2010 年 12 月流通股东如表 6-20 所示。

表 6-20 珠江实业 2010 年 12 月流通股东

流通股东名单 报告期：2010-12-31 公告日期：—

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占流通股比例（%）	持股变动数（万股）
1	广州珠江实业集团有限公司	4854.12	国有股	25.95	未变
2	广州市人民政府国有资产监督…	845.26	国有股	4.52	未变
3	中国银行—华夏大盘精选证券…	266.96	境内法人股	1.43	新进
4	张美秀	170.00	自然人股	0.91	新进
5	谢丽芳	151.09	自然人股	0.81	新进
6	刘玉琼	110.87	自然人股	0.59	新进
7	周炜	107.76	自然人股	0.58	新进
8	上海湘湖投资有限公司	101.00	境内法人股	0.54	未变
9	何少伟	100.00	自然人股	0.53	新进
10	王将	90.29	自然人股	0.48	新进
合计		6797.35		36.34	

要点 1：图 6-6 显示，珠江实业日 K 线图中显示，在史玉柱建仓期间，2010 年 6 月 30 日到 9 月 30 日，该股的平均价格应该在 9.50 元附近。到了第三季度，平均成交价格处于 11.50 元，两者相差 21%以上。也就是说，史玉柱的持仓价如果是 2010 年的第三季度的话，应该在 9.50 元附近。第四季度平仓价格接近 11.50 元的情况下，盈利空间应该在 20%以上。考虑到珠江实业的回升趋势文件，并且股价一直冲高到 15.00 元以上。即便史玉柱的建仓价位低于第三季度平均成交价，并且在价格冲高的时候缓慢平仓，都有可能获得更高的回报。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

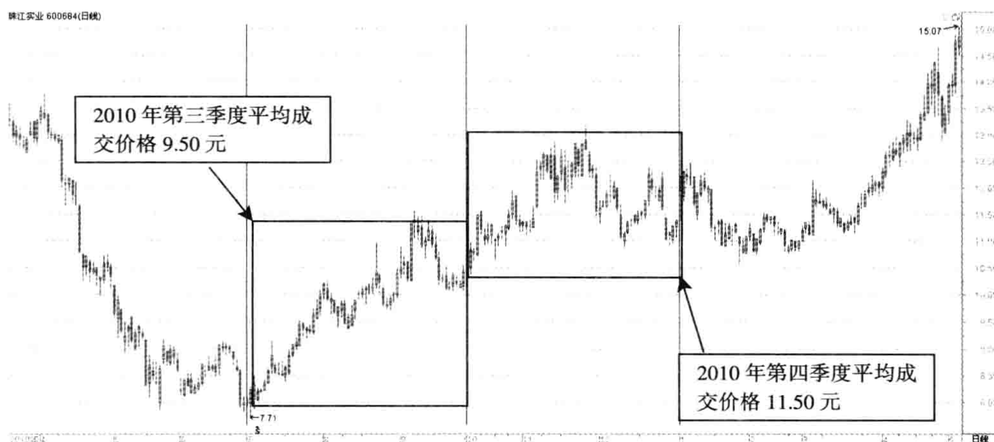


图 6–6 珠江实业 2010 年日 K 线走势

要点 2：在实战交易中，400 万股短线交易轻易获得 20%以上的回报，已经算是不错的业绩了。对于中小投资者来讲，短线买卖可能并不费力气，而频繁交易要想获得稳定回报却很困难。史玉柱对珠江实业的投资，持续时间不过经历了两个季度。在半年的交易实践中获利 20%，也算是不错的投资过程了。二级市场上并不是任何时候都有很好的投资机会，而行情不好的情况下获得利润更加困难。这样一来，史玉柱在 2010 年的短线交易可谓经典的操作了。行情不好的情况下，指数短期反弹中出现的买涨机会，总是不容忽视的。

提示：史玉柱对珠江实业的短线投资，其实也是短期行情中对中小盘股票的投资。在 2010 年期间，珠江实业流通股份为 1.89 亿股，是流通数量很小的股票。虽然该股处于上证主板，但依然是主力容易操作的股票类型。这样看来，该股短线走强的过程中，其实很容易被中小机构投资者热炒一番。

从图 6–7 看来，珠江实业虽然是小盘优质股票，但上证指数在同期的走强，是该股短线强势的重要原因。上在指数在 2010 年出现了一波很明显的反弹走势，而珠江实业正是在这个反弹行情中表现非常好的一只股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

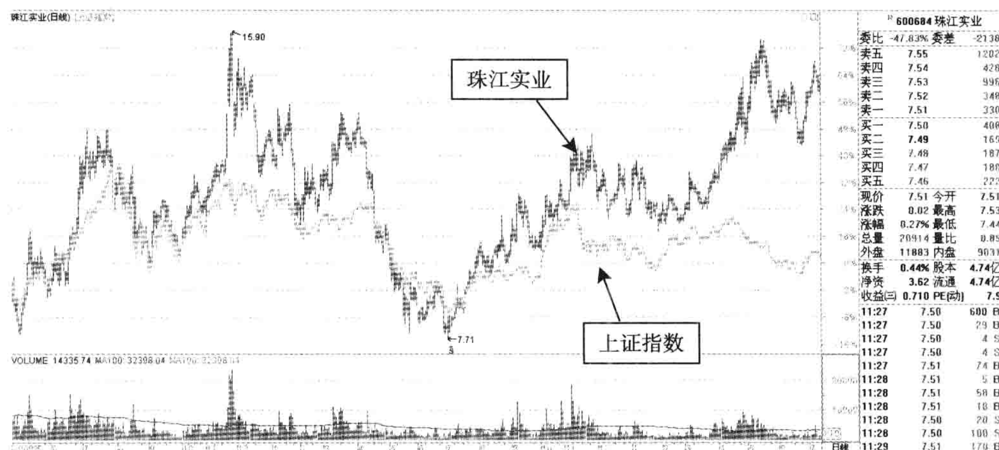


图 6-7 珠江实业 2010 年日 K 线走势

第四节 金宇集团——广告业市盈率分析

一、市盈率的小盘优质股票

在史玉柱短线交易的众多品种中，医药行业的金宇集团，就是其中之一。2010 年期间，金宇集团流通股为 2.8 亿，是比较典型的小盘股。从表 6-21 看来，该股第二季度每股收益为 0.20 元，折合年收益为 0.40 元。如果以当时第二季度该股的平均收盘价格 10.0 元计算，市盈率应该处于 25 倍。所以说，史玉柱在 2010 年第二季度突击买入该股的策略，其实也是短线炒作收益较好的优质小盘股。金宇集团市盈率才有 25 倍，并且流通股不过 2.8 亿股，是典型的容易炒作的小盘优质品种。

上证指数在 2010 年期间的表现比较理想，特别是在第二季度的反弹走势中，累计涨幅高达 25%，是非常难得的短线炒作机会。从史玉柱建仓时间来看，正是 2010 年的第二季度。这个时候，上证指数处于杀跌走势中，低价抢筹很容易获得成功。而接下来的第三季度反弹行情中，获利平仓成为像史玉柱一样的机构盈利的关键一环。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 6-21 金宇集团 2010 年财务数据

报告日期	2010-12-31	2010-09-30	2010-06-30	2010-03-31
摊薄每股收益（元）	0.41	0.32	0.20	0.11
摊薄每股收益（扣除）（元）	—	—	—	—
每股收益（加权）（元）	0.41	0.32	0.20	0.11
加权每股收益(扣除)（元）	0.37	0.32	0.20	0.11
基本每股收益(元)	0.41	0.32	0.20	0.11
稀释每股收益(元)	0.41	0.32	0.20	0.11
每股净资产(元)	2.98	2.90	2.88	2.78
调整后每股净资产(元)	—	—	—	—
每股销售收入(元)	2.39	1.79	1.06	0.50
每股现金流量(元)	-0.15	-0.58	-0.23	-0.06

金宇集团 2010 年日 K 线走势如图 6-8 所示。

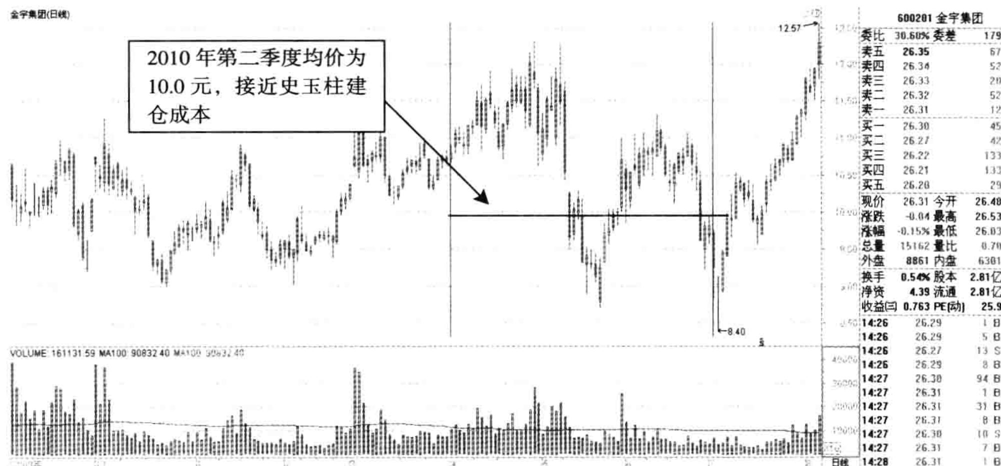


图 6-8 金宇集团 2010 年日 K 线走势

上证指数 2010 年日 K 线走势如图 6-9 所示。

要点 1：图 6-9 显示上证指数在 2010 年第二季度结束以后，股指显然结束了回落态势。从 2010 年 7 月 2 日股指探底回升一来，上证指数进入到第三季度的强势反弹区间。上证指数波动空间很大，这期间的 V 形态反转走势提供了短线交易机会。

要点 2：对于短线交易方式，不一定就是中小资金投资者的专利，资金很大的机构同样可以采取类似的交易方式获得利润。在短线交易期间，机构投资者大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2010 年 7 月 2 日，成为上证指数反弹走势的起始点

图 6–9 上证指数 2010 年日 K 线走势

笔资金介入到那些活跃品种当中。行情冲高回落的过程中，便是机构投资者买入和卖出股票的时机了。史玉柱参与金宇集团的买卖，采用的就是快进快出的投资策略。介入金宇集团的时间在第二季度，而第三个季度股价上涨以后，便获得利润了结了头寸。

二、史玉柱短线介入金宇集团

史玉柱参与金宇集团的短线交易，就像是在玩超短线的交易游戏。从流通股东名单上分析，早在 2010 年 6 月 30 日，他已经介入了金宇集团。当然，考虑到这之前的 2010 年 3 月份中，十大流通股东还没有史玉柱，第二季度建仓金宇集团是确定无疑的事情。

金宇集团 2010 年 3 月十大流通股东如表 6–22 所示。

表 6–22 金宇集团 2010 年 3 月十大流通股东

流通股东名单 报告期：2010–03–31 公告日期：—

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占流通股比例（%）	持股变动数（万股）
1	内蒙古农牧药业有限责任公司	3360.00	境内法人股	11.97	未变
2	大象创业投资有限公司	3042.00	境内法人股	10.83	未变
3	内蒙古元迪投资有限责任公司	700.00	境内法人股	2.49	未变
4	交通银行—华安宝利配置证券…	423.91	境内法人股	1.51	新进
5	中国工商银行股份有限公司—…	286.82	境内法人股	1.02	新进
6	中国建设银行—华宝兴业多策…	260.00	境内法人股	0.93	减持 838.32

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

流通股东名单 报告期：2010-03-31 公告日期：—					
序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占流通股比例（%）	持股变动数（万股）
7	上海星河数码投资有限公司	246.27	境内法人股	0.88	增持 0.27
8	全国社保基金一零九组合	225.00	境内法人股	0.80	新进
9	招商银行股份有限公司—光大…	224.36	境内法人股	0.80	新进
10	惠州大亚湾金鑫投资发展有限公司	209.43	境内法人股	0.75	增持 37.10
合计		8977.79		31.98	

金宇集团 2010 年 6 月十大流通股东如表 6-23 所示。

表 6-23 金宇集团 2010 年 6 月十大流通股东

流通股东名单 报告期：2010-06-30 公告日期：—					
序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占流通股比例（%）	持股变动数（万股）
1	内蒙古农牧药业有限责任公司	3360.00	境内法人股	11.97	未变
2	大象创业投资有限公司	2828.18	境内法人股	10.07	减持 213.82
3	内蒙古元迪投资有限责任公司	700.00	境内法人股	2.49	未变
4	中国农业银行——华夏平稳增长…	604.61	境内法人股	2.15	新进
5	深圳市艾韬投资有限公司	475.02	境内法人股	1.69	新进
6	巨人投资有限公司	318.59	境内法人股	1.13	新进
7	韩庆东	280.00	自然人股	1.00	新进
8	中国平安人寿保险股份有限公…	263.25	境内法人股	0.94	新进
9	中国工商银行股份有限公司—…	247.70	境内法人股	0.88	新进
10	全国社保基金一零九组合	245.00	境内法人股	0.87	增持 20.00
合计		9322.34		33.19	

金宇集团 2010 年 9 月十大流通股东如表 6-24 所示。

表 6-24 金宇集团 2010 年 9 月十大流通股东

流通股东名单 报告期：2010-09-30 公告日期：—					
序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占流通股比例（%）	持股变动数（万股）
1	内蒙古农牧药业有限责任公司	3360.00	境内法人股	11.97	未变
2	大象创业投资有限公司	2828.18	境内法人股	10.07	未变
3	大成价值增长证券投资基金	755.70	境内法人股	2.69	新进
4	内蒙古元迪投资有限责任公司	700.00	境内法人股	2.49	未变
5	中国农业银行—华夏平稳增长…	390.00	境内法人股	1.39	减持 214.61
6	全国社保基金六零三组合	269.98	境内法人股	0.96	新进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

流通股东名单 报告期：2010-09-30 公告日期：—					
序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占流通股比例（%）	持股变动数（万股）
7	中国人寿保险股份有限公司—···	232.56	境内法人股	0.83	新进
8	尉连海	231.84	自然人股	0.83	新进
9	全国社保基金一零九组合	230.00	境内法人股	0.82	减持 15.00
10	上海星河数码投资有限公司	228.77	境内法人股	0.81	新进
合计		9227.04		32.86	

金宇集团 2010 年 9 月走势（一）如图 6-10 所示。

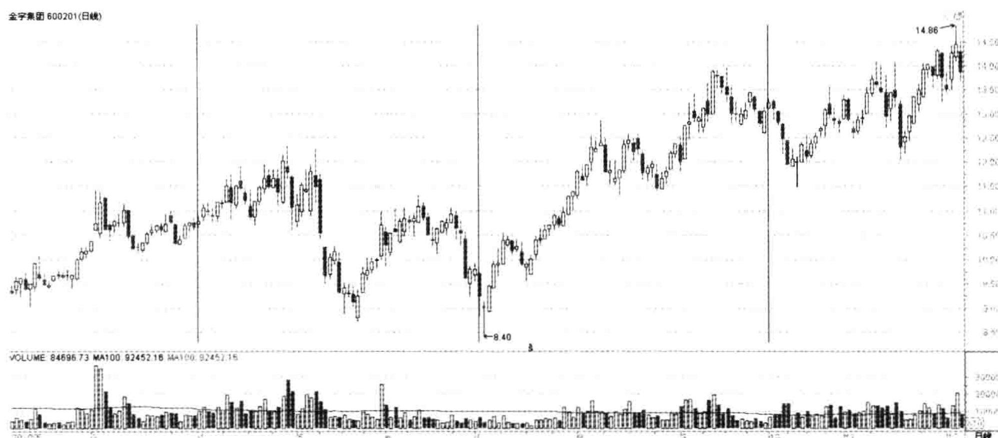


图 6-10 金宇集团 2010 年 9 月走势（一）

要点 1：图 6-10 显示，金宇集团的日 K 线图中，投资者可以发现，2010 年第二季度该股成交均价应该在 10.0 元附近。而第三季度成交均价在 11.50 元，相比前者溢价 15%以上。考虑到史玉柱建仓时间就出现在第二季度，第三个季度才平仓金宇集团，这样的粗略算来获利空间也将达到 15%以上。考虑到金宇集团的反弹走势很明显，并且最高价格明显要高于 12 元。史玉柱的获利空间很可能更高。

要点 2：表 6-22、表 6-23 和表 6-24 显示的十大流通股东情况，只有持仓量达到一定程度，才能进入该排行中。考虑 2010 年 9 月 30 日的最后一名股东为上海星河数码投资有限公司，持股数量为 228.27 万股。史玉柱前期持有的 318.59 万股的平仓价格可能会更高。如果史玉柱考虑在 2010 年第四季度平仓该股，盈

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利空间远不止 15%。即便十大流通股东中没有了史玉柱，也不能说明他就会完全清仓该股。只能说，持仓数量出现了明显下滑，这是史玉柱考虑获利了结的时候做出的决策。

提示：从十大流通股东中看出，投资者能够发现史玉柱参与一只股票买卖的大体位置。如果要具体分析建仓和出货的时机，就需要从成交量上看了。成交量越大的时候，表明机构投资者的活跃度越高，很可能就是史玉柱一样的机构投资者短线交易的时候形成的。成交量高的时候，并且出现了明显的放量冲高回落的走势，很可能就是机构投资者的减仓位置了。史玉柱持股金宇集团 318 万股的时候，短线买入或者卖出该股都会在二级市场上引起明显的价格波动，这种投资者判断他的操盘轨迹的关键看点。

金宇集团 2010 年 9 月走势（二）如图 6-11 所示。

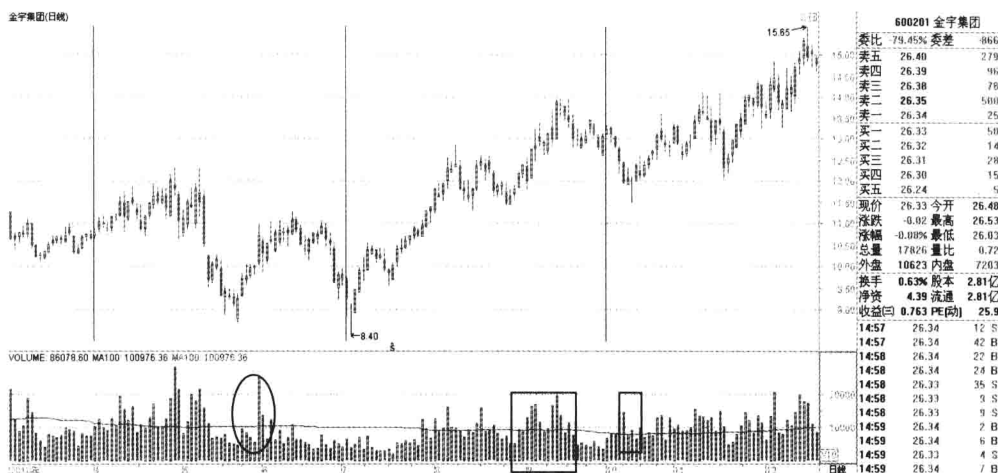


图 6-11 金宇集团 2010 年 9 月走势（二）

要点 1： 图 6-11 显示，金宇集团 2010 年期间的价格走势显示，图中圆形区域标注的地方，是该股放量拉升的时候，也很可能是史玉柱短线买入金宇集团的位置。而矩形区域标注的放量下跌量能，对应成交位置是史玉柱短线减仓的时刻。

要点 2： 放量上涨的大阳线只有一根，表明史玉柱短线买入该股是集中完成的。放量下跌的阴线有很多根，图中标注的放量下跌阴线，只是其中的一小部分。史玉柱平仓价位很可能会更高，这是投资者关注的重点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章　耐心持股篇

——民生银行

史玉柱对个股的投资策略，反映出他耐心持股的操作风格。不追求价格短线波动中买卖的利润，而是在更长的交易时段获得投资回报，这是他进行交易的关键。大资金介入一只股票可以持续很长时间，减仓一只股票耗时也会很长。这样一来，长期持股也就成了必然的选择。考虑史玉柱的资金量大，动辄上亿元的投资规模，中长期持有一只股票显然是非常有利的。

第一节　中长线持股手法

机构投资者使用较大的资金量持有一只股票的时候，盈利的关键在于持仓时间。如果这只股票的投资价值非常可靠，那么机构买入这样的个股以后，长期获得利润必须建立在中长期持仓的基础上。史玉柱对民生银行屡次加仓投资，甚至声称三年内不会出售该公司股票，正是中长期持仓的结果。中长期持仓的过程虽然持续时间长，但价格不会因为短线波动改变回升趋势。中长期持仓可以说是深思熟虑的必然选择。

一、中长线持股手法介绍

投资者的持仓方式多样，获利空间却有很大不同。实战表明，根据自身特征选择持仓策略，可以获得不同的交易目标。中长线的持仓策略，是一种比较有效的投资方式。采取中长期持股策略的时候，股指短线涨跌以及个股短线波动并不影响投资者。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资金量大的投资者，进出某一只股票的时候，对股票价格影响很大。并且，出于换手率因素考虑，大笔资金买卖那些活跃度不高的个股，很可能因为流动性原因出现问题。也就是说，投资者打算清仓手中持有的股票时，可能会因为交易量不足无法完成减仓动作。

在短线价格波动中买卖方向的影响下，资金量大的投资者更加倾向于中长线持有个股，而不是因为短期因素考虑买个股。中长期趋势中，投资者可以选择更为可靠的价格来建仓和平仓，尽可能减小因为价格波动造成的不利影响。当然，消除价格波动的影响后，中长期持仓往往能够达到意想不到的投资效果。特别是股价较低，个股估值修复空间较大时，投资者中长期持有股票，可以为价格上涨创造更大空间。

中长线持股手法，多数是大资金的投资方式。在这种投资方式中，买卖股票有以下明显特征：

1. 建仓时间长

从建仓时间上来看，中长期持仓的建仓时间较大。大资金如果要完成一只个股的建仓动作，不可能在某一个交易日完成。这样一来，采取分批次建仓就成为可能。分批次建仓可以在一个月当中完成，也可能耗时两到三个月。不管怎样，分批次建仓总能达到理想的持仓目标。

2. 建仓成本可以被轻易摊平

如果个股流通市值较大，那么股价波动趋势与指数运行方向会非常相似。这样一来，采取分批次建仓的策略，更容易探底成本。指数不大可能短时间内大幅度波动，而分批次建仓恰好就能够达到摊低成本的目标。

3. 减仓机会多

分批次建仓完成以后，投资者持股时间通常会在几个季度甚至几年时间。这期间，价格波动空间较大，特别是在股指走强的时候，估值修复行情不断上演，股价达到翻倍涨幅非常容易实现。从操作上来看，投资者有足够的时间高位减仓，以便兑现已经获得的收益。在股价真正达到历史高点的时候，从估值上就能判断出做空时机。当然，日 K 线中股价以及各种技术指标变化，也会提供类似的信息。

4. 盈利空间较大

越是跨年的行情，股价表现越是非常理想，投资者买入股票后盈利空间加

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大。真正的牛市行情，都是跨年度的行情，是投资者可以长期持仓获得丰厚利润的时期。既然机构投资者的资金量庞大，中长期持有股票在股指处于低点时候，获得丰厚利润就不是难事了。

5. 可以是跨年度的持仓过程

中长期持仓的过程中，盈利不在短线价格涨跌变化，而是要看投资者持仓成本以及持股时间。中长期持仓过程很可能就等于跨年度的持仓过程。这期间的价格波动会为投资者创造不错的盈利空间。股价短线涨跌对价格回升状态影响不大，关键在利好刺激下个股以更大范围的修复估值，投资者盈利空间才会更高。

二、中长期持股盈亏应对策略

1. 行情好的时候持仓

上证指数日 K 线图如图 7–1 所示。

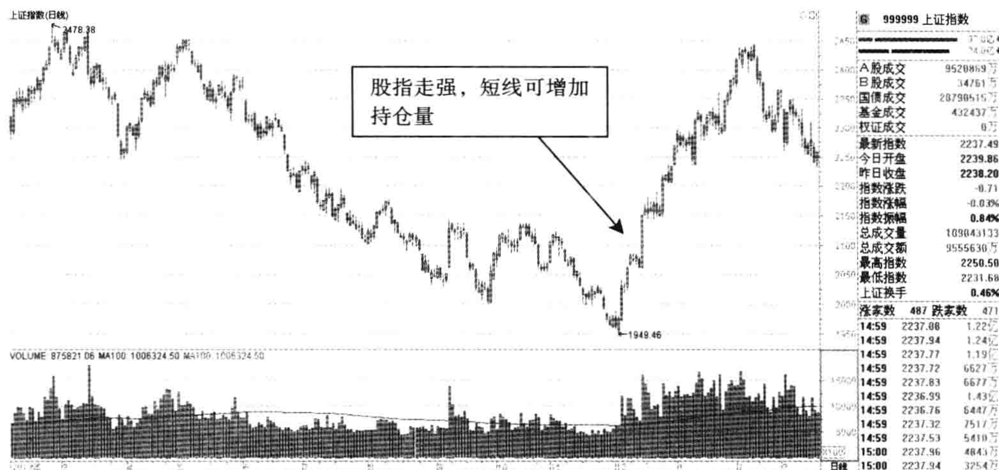


图 7–1 上证指数日 K 线图

要点 1： 图 7–1 显示，上证指数走势 2012 年底开始走强，指数短线反弹强度很大，最高涨幅在 20 以上。可见，在这个时候，投资者应该考虑尽可能的持股获得利润。股指长期回落的时候，投资者能够获得的盈利机会不多。即便这一次的走势持续不长，股指反弹强度却很高，是个不错的买涨盈利机会。

要点 2： 股指反弹强度高达 20%的情况下，中小市值的股票都很容易达到 50%以上涨幅。当然，热点股票出现翻倍牛股都是很容易的事情。毕竟股指总体

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上行空间很高，把握买点的投资者有望快速扩大投资回报。

要点 3： 虽然在漫长熊市中盈利机会很少，但投资者集中资金获得一次这样的买涨利润，都能够弥补空头趋势中损失的大部分资金，甚至激进的投资者可以考虑增加大笔资金来持股，在股指反弹期间获得不错的买涨收益。

2. 股指下挫，反转位置调仓

上证指数长期下跌趋势如图 7-2 所示。

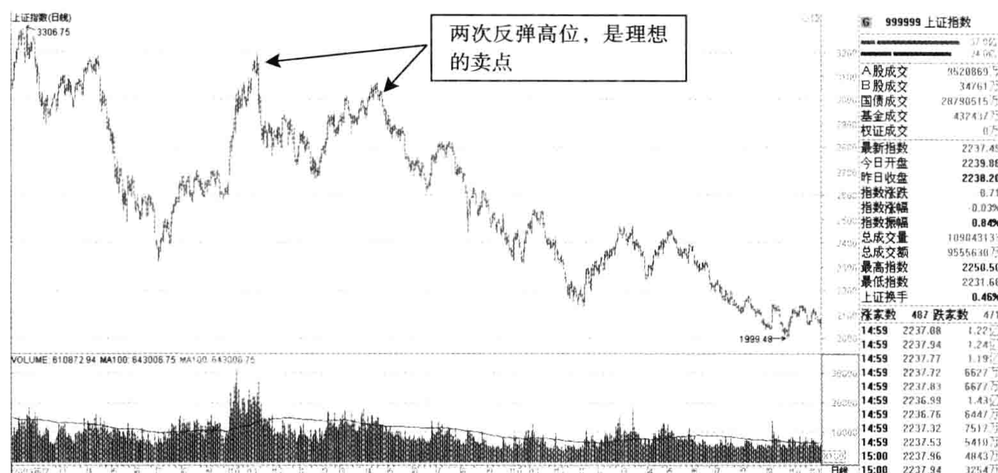


图 7-2 上证指数长期下跌趋势

要点 1： 图 7-2 显示，上证指数的日 K 线图中，股指从高位下跌的过程持续时间长达半年之久。在这半年的交易时间里，投资者有足够的时间完成减仓动作。在股指明显缩量回落之前，可以考虑不断减少持仓数量。股指并非一次性地进入到下跌趋势中，投资者有足够的时间完成减仓动作。

要点 2： 在股指从高位回落的起始点上，把握卖点的投资者，应该更加注重做空机会的把握。特别对于长期投资行为而言，短线的调整也是非常重要的。长期投资并不说明不能短线买卖。像史玉柱参与民生银行的投资一样，散户投资者可以在行情不好的时候减仓一部分股票，依然可以在长期投资中减少损失，增加利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 民生银行——持续加仓长期持股

一、上证指数走势

长期投资的做法，需要投资者长期持有股票，并且基本维持一定的仓位不动。这样一来，持股耐心是考验长期投资的重要标准了。一只股票短线涨跌更加受到股市影响，长期波动方向却不是这样。股价不可能持续向下，估值修复行情随时都有可能发生，关键一点是投资者需要买入价格合理且具备投资价值的股票。

史玉柱参与民生银行的投资，并非短线买卖方式获利，而是在长期调仓中不断增持民生银行，来完成投资动作。加仓时间选择非常关键，但一只具备投资价值的股票早晚会因为价格低估而出现上涨，这才是史玉柱成功的关键。

民生银行、上证指数日 K 线叠加图如图 7–3 所示。

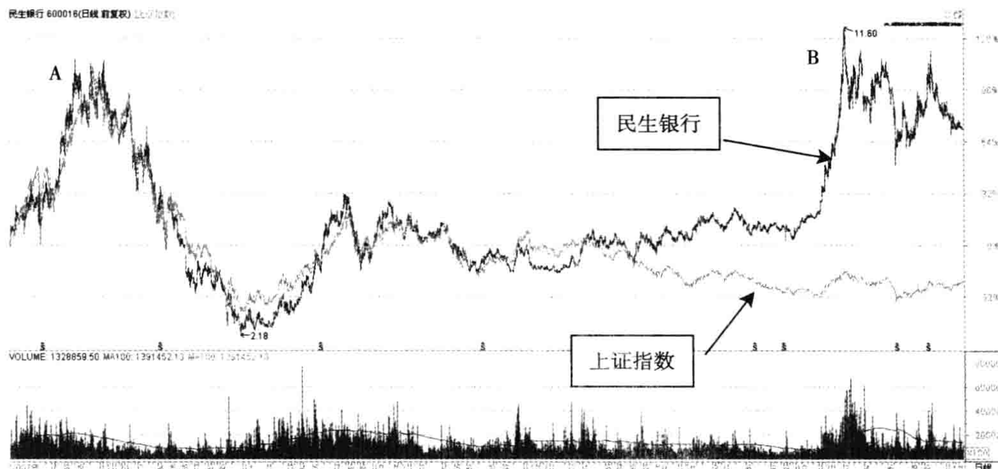


图 7–3 民生银行、上证指数日 K 线叠加图

要点 1： 图 7–3 显示，民生银行与上证指数的日 K 线叠加图中，上证指数显然不如民生银行走势更强一些。这表明，股指回落期间，个股表现还是有很大差

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

异的。虽然民生银行流通股份高达 226 亿股，但这并不影响该股抢眼的市场表现。图中显示的是复权价格变化，B 位置的复权价格显然要高于 A 位置的复权价格，证明该股已经再创历史新高价。

要点 2： 在二级市场上，股指的涨跌变化对个股短线走势影响很大，即便是长期运行趋势，也深受股指走势的影响。但是，如果一只股票下跌空间足够深，以至于估值明显被低估，这样的股票总是能在市场不好的时候表现良好。

要点 3： 上证指数走势对投资者盈亏影响很大，股指总是在波动中前行，但个股走势千差万别。史玉柱持续加仓民生银行，与该股银行股被低估的特征有关，流通股数量庞大，股价很难出现大涨大跌的情况，但这却为投资者提供了不错的买入机会。市值虽然很大，但在银行股中还算比较小的，并且长期投资价值存在的情况下，股价震荡上行成为可能。

二、史玉柱调仓民生银行过程

民生银行 2011 年 6 月十大流通股东如表 7–1 所示。

表 7–1　民生银行 2011 年 6 月十大流通股东

流通股东名单　报告期：2011–06–30　公告日期：—

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占流通股比例（%）	持股变动数（万股）
1	香港中央结算（代理人）有限公司	407825.00	境外法人股	15.27	减持 259.00
2	新希望投资有限公司	133359.00	境内法人股	4.99	未变
3	中国人寿保险股份有限公司—传…	115131.00	境内法人股	4.31	新进
4	中国船东互保协会	90576.40	境内法人股	3.39	未变
5	东方集团股份有限公司	88897.000	境内法人股	3.33	未变
6	上海健特生命科技有限公司	73907.90	境内法人股	2.77	新进
7	中国中小企业投资有限公司	73795.50	境内法人股	2.76	未变
8	中国泛海控股集团有限公司	69893.90	境内法人股	2.62	未变
9	福信集团有限公司	57460.30	境内法人股	2.15	未变
10	四川南方希望实业有限公司	55830.70	境内法人股	2.09	未变
合计		1166676.70		43.68	

民生银行 2011 年 9 月十大流通股东如表 7–2 所示。

民生银行 2012 年 9 月十大流通股东如表 7–3 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 7-2 民生银行 2011 年 9 月十大流通股东

流通股东名单 报告期：2011-09-30 公告日期：—

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占流通股比例（%）	持股变动数（万股）
1	香港中央结算（代理人）有限公司	407863.00	境外法人股	15.27	增持 38.00
2	新希望投资有限公司	133359.00	境内法人股	4.99	未变
3	中国人寿保险股份有限公司—传…	115131.00	境内法人股	4.31	新进
4	中国船东互保协会	90576.40	境内法人股	3.39	未变
5	东方集团股份有限公司	88897.00	境内法人股	3.33	未变
6	上海健特生命科技有限公司	80560.00	境内法人股	3.02	增持 6652.10
7	中国中小企业投资有限公司	73795.50	境内法人股	2.76	未变
8	中国泛海控股集团有限公司	69893.90	境内法人股	2.62	未变
9	福信集团有限公司	57460.30	境内法人股	2.15	未变
10	四川南方希望实业有限公司	55830.70	境内法人股	2.09	未变
合计		1173366.80		43.93	

表 7-3 民生银行 2012 年 9 月十大流通股东

流通股东名单 报告期：2012-09-30 公告日期：—

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占流通股比例（%）	持股变动数（万股）
1	香港中央结算（代理人）有限公司	577798.00	境外法人股	20.37	增持 4541.00
2	新希望投资有限公司	133359.00	境内法人股	4.70	未变
3	中国人寿保险股份有限公司—传…	115131.00	境内法人股	4.06	未变
4	中国船东互保协会	90576.40	境内法人股	3.19	未变
5	东方集团股份有限公司	88897.00	境内法人股	3.13	未变
6	上海健特生命科技有限公司	80960.00	境内法人股	2.85	增持 400.00
7	中国中小企业投资有限公司	73795.50	境内法人股	2.60	未变
8	中国泛海控股集团有限公司	69893.90	境内法人股	2.46	未变
9	南方希望实业有限公司	55830.70	境内法人股	1.97	未变
10	福信集团有限公司	55015.10	境内法人股	1.94	未变
合计		1341256.60		47.27	

民生银行 2013 年 6 月十大流通股东如表 7-4 所示。

表 7-4 民生银行 2013 年 6 月十大流通股东

流通股东名单 报告期：2013-06-30 公告日期：—

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占流通股比例（%）	持股变动数（万股）
1	香港中央结算（代理人）有限公司	574179.00	境外法人股	20.24	增持 27.00
2	安邦财产保险股份有限公司—传…	138698.00	境内法人股	4.89	增持 53280.50

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

流通股东名单　报告期：2013-06-30　公告日期：—

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占流通股比例（%）	持股变动数（万股）
3	新希望投资有限公司	133359.00	境内法人股	4.70	未变
4	中国人寿保险股份有限公司—传…	115131.00	境内法人股	4.06	未变
5	中国船东互保协会	90576.40	境内法人股	3.19	未变
6	东方集团股份有限公司	88897.00	境内法人股	3.13	未变
7	上海健特生命科技有限公司	8242.10	境内法人股	2.90	增持 1282.10
8	中国泛海控股集团有限公司	69893.90	境内法人股	2.46	未变
9	中国中小企业投资有限公司	62795.50	境内法人股	2.21	减持 11000.00
10	南方希望实业有限公司	55830.70	境内法人股	1.97	未变
合计		1411602.60		49.75	

民生银行 2013 年 9 月十大流通股东如表 7-5 所示。

表 7-5　民生银行 2013 年 9 月十大流通股东

流通股东名单　报告期：2013-09-30　公告日期：—

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占流通股比例（%）	持股变动数（万股）
1	香港中央结算（代理人）有限公司	574216.00	境外法人股	20.24	增持 37.00
2	安邦财产保险股份有限公司—传…	138698.00	境内法人股	4.89	未变
3	新希望投资有限公司	133359.00	境内法人股	4.70	未变
4	中国人寿保险股份有限公司—传…	115131.00	境内法人股	4.06	未变
5	上海健特生命科技有限公司	95811.10	境内法人股	3.38	增持 13569.00
6	中国船东互保协会	90576.40	境内法人股	3.19	未变
7	东方集团股份有限公司	88897.00	境内法人股	3.13	未变
8	中国泛海控股集团有限公司	69893.90	境内法人股	2.46	未变
9	福信集团有限公司	56936.50	境内法人股	2.01	新进
10	中国中小企业投资有限公司	56152.40	境内法人股	1.98	减持 6643.10
合计		1419671.30		50.04	

史玉柱参与民生银行的仓位变化统计如表 7-6 所示。

表 7-6　史玉柱参与民生银行的仓位变化统计

年份	2011 年 6 月	2011 年 9 月	2012 年 9 月	2013 年 6 月	2013 年 9 月
持股/亿股	7.40	8.06	8.10	8.22	9.58
增减/亿股	7.40	0.67	0.04	0.13	1.36
均价/元	5.90	5.70	6.00	9.50	9.00

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要点 1：从史玉柱对不同时期民生银行的增仓看出，他持仓数量在 2013 年 9 月份已经提高到了 9.58 亿股。不同时期增仓数量有很大差别，但增仓民生银行的动作始终未结束。这表明，史玉柱参股民生银行的行为，确实是长期投资动作。就像他自己说的，三到五年内都不会出售民生银行股票，如果是短线炒作不可能说出这种话。

要点 2：民生银行股价变化很大，表 7–6 显示，股价已经从 2011 年 6 月份期间的 5.90 元上涨到了 2013 年 9 月份的 9 元以上，涨幅高达 53%。不得不说，史玉柱对民生银行的增仓行为是非常成功的。至少在 2011~2013 年期间，他最初的增持股份已经盈利多达 50%以上。

要点 3：从史玉柱参与民生银行的增持来看，他买入民生银行的过程是渐进的，而不是突然一次增加大笔仓位。从 2011 年 6 月份首次集中买入民生银行 7.4 亿股以后，他的增持动作呈现出圆弧底的形状。在 2012 年增持数量仅为 0.04 亿股，而 2011 年 9 月和 2011 年 6 月增持数量分别高达 0.67 亿股和 0.13 亿股。当然，2013 年 9 月份的增持数量又高达 1.36 亿股。

史玉柱参与民生银行的仓位变化统计如图 7–4 所示。

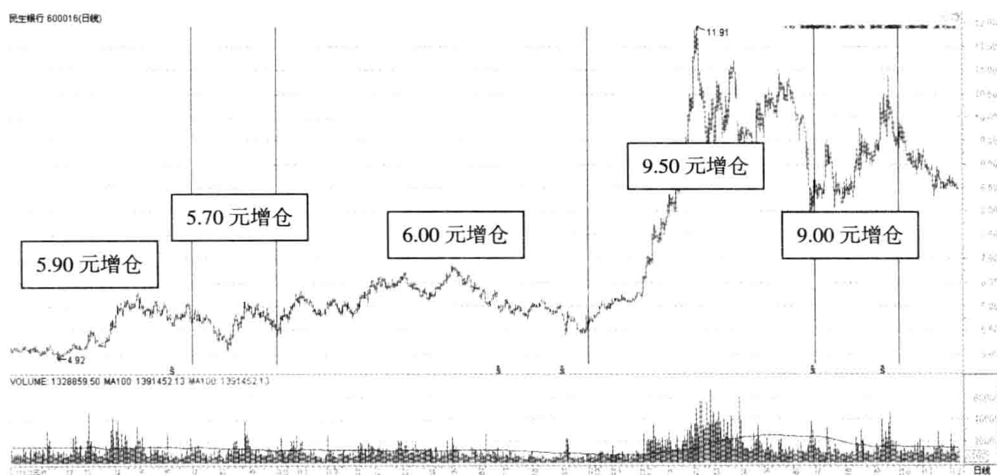


图 7–4 史玉柱参与民生银行的仓位变化统计

提示：当然，史玉柱增持民生银行的行为，并非毫无目的的买卖行为，而是有备而来的买入动作。虽然增持时间长达 3 年之久，但他完全是在有计划地进行增持。考虑到起始的三次增持是在减仓（每次增持数量逐渐降低）中完成的，这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

显然是受到增持资金盈亏状况影响。在 2011 年 6 月，史玉柱增持成本在 5.90 元附近，而到了 2011 年 9 月，增持成本降低到 5.70 元，表明起始买入的 7.40 亿股很可能已经处于亏损状态，这也影响了他今后的增持行动。

事实上 2012 年 9 月之前增持数量仅为 0.04 亿股，而增持成本却降低至 600 元附近，表明股价下跌的情况下，史玉柱是在越亏越买的状况下完成的增持。即使是理想的长期投资，短时间内遭受很大损失的情况下，也必须要考虑增持的风险了。否则，史玉柱绝不会在长达一年的时间里仅仅增持 0.04 亿股股份。

相反，在 2013 年期间，民生银行股价大涨的时候，史玉柱分别在 2013 年 6 月和 9 月之前完成了 0.13 亿股和 1.36 亿股的增持行动。可见前期增持资金明显处于盈利状态的时候，越赚越买的情况下完成了大笔增持动作。

总结史玉柱的增持行为，可以用分批增持、上涨增持来概括。也就是说，如果看好一只股票的长期盈利能力，那么可以在一年甚至几年的时间里对其进行增持。并且，不管盈亏与否，都不改变增持动作。盈利的时候多买，亏损的时候少买。

第三节 辽宁成大——集中投入中长期持仓

一、史玉柱参与定向增发已有先例

史玉柱参与上市公司定向增发股票，并不是第一次了，早在 2007 年的时候，他就已经参与了西藏天路的定向增发。只是那一次的定向增发中，西藏天路是将增发所筹资金用在了水泥项目的建设上，而这一次辽宁成大的定向增发，则是要把资金用于页岩油的项目上，两者还是有很大差别的。

西藏天路的水泥项目，是看准了西部大开发的背景，以及公司处于西藏地区的区位优势特征。水泥项目虽然并不是稀罕物，但是在西藏大开发的背景下，还是有很大盈利空间的。毕竟，该公司已经在当年参与了西藏铁路等项目的建设。结合西藏天路矿产开发的大背景，参与该公司的定向增发让史玉柱赚了丰厚利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

辽宁成大的定向增发资金投向页岩油项目，这也是该公司发展潜力比较超前的项目，因为国内页岩气、页岩油发展还处于起始阶段，相比美国等发达国家差距还是很明显的。总的看来，2013 年期间，史玉柱即将耗资 8.6 亿元参与辽宁成大的定向增发，既是有眼光的一种投资，又是具有很大风险的投资项目。

辽宁成大日 K 线走势如图 7–5 所示。

2013 年 9 月 12 日，该股一字涨停

图 7–5 辽宁成大日 K 线走势

要点 1： 图 7–5 显示，受到定向增发以及史玉柱参与辽宁成大增发消息影响，辽宁成大在 2013 年 9 月 12 日以一字涨停板收盘。从收盘价格看来，为 16.25 元，以 2013 年 0.31 元的每股收益计算，市盈率为 52 倍数。

要点 2： 辽宁成大的业务涉及医药、对外贸易、金融投资以及新能源等领域。重要的看点是，辽宁成大在 2013 年还持有广发证券 12.5 亿股，是广发证券的第一大股东。这表明，史玉柱看重的不仅仅是辽宁成大的页岩气项目，很可能更看重广发证券的股权。

要点 3： 从持仓上看，2013 年期间，史玉柱就参股 1.16 亿股华夏银行股份，并且持有民生银行 9.6 亿股股份，表明他对金融股权的热衷无人能敌。在 2003 年以前，华夏银行上市之前，史玉柱就通过“朋友”购买了该公司股权。这样，持有原始股的史玉柱自然获利丰厚。到了 2011 年，史玉柱又开始热衷民生银行的投资，耗资几十亿不断增持民生银行。不得不说，史玉柱骨子里还是热衷银行等金融类公司的投资的。辽宁成大定向增发虽然是投向新能源业务，史玉柱看重

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的很可能不只是这些。

二、看好页岩油、广发证券，史玉柱参与定增

辽宁成大是广发证券的第一大股东，2013 年，辽宁成大持有后者 12.5 亿股。史玉柱参与辽宁成大的定向增发以后，持股 6500 万股（占总股本的 4.32%），成为辽宁成大的第三大股东。虽然史玉柱还未完全控股辽宁成大，却已经间接获得了广发证券股权。

从表 7-7、表 7-8 和表 7-9 看出，从 2011 年第二季度开始，辽宁成大始终是广发证券的第一大股东。辽宁成大在 2011 年 6 月 30 日持有广发证券 24.93%股权。到了 2013 年，依然持有该公司 21.12%股权，为广发证券的第一大股东。既然史玉柱能够通过定向增发掌控辽宁成大 4.32%股权，也就间接持有了广发证券股权。广发证券业绩将明显影响辽宁成大的投资回报，进而影响到史玉柱的盈利状况。

广发证券 2013 年 9 月十大股东如表 7-7 所示。

表 7-7　广发证券 2013 年 9 月十大股东

十大股东名单　报告期：2013-09-30　公告日期：2013-10-29					
序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占总股本比例（%）	持股变动数（万股）
1	辽宁成大股份有限公司	125015.00	流通 A 股	21.12	—
2	吉林敖东药业集团股份有限公司	124465.00	流通 A 股	21.03	—
3	中山公用事业集团股份有限公司	68675.40	流通 A 股	11.60	—
4	香江集团有限公司	28264.30	流通 A 股	4.77	—
5	酒泉钢铁（集团）有限责任公司	26307.40	流通 A 股	4.44	—
6	广东粤财信托有限公司—广发证券股…	24091.60	流通 A 股	4.07	—
7	普宁市信宏实业投资有限公司	14593.60	流通 A 股	2.47	—
8	揭阳市信宏资产管理中心（有限合伙）	13373.70	流通 A 股	2.26	—
9	安徽华茂纺织股份有限公司	12893.00	流通 A 股	2.18	—
10	亨通集团有限公司	11445.90	流通 A 股	1.93	—
合计		449124.90		75.87	

广发证券 2011 年 6 月十大股东如表 7-8 所示。

广发证券 2009 年 12 月十大股东如表 7-9 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 7-8 广发证券 2011 年 6 月十大股东

十大股东名单 报告期：2011-06-30 公告日期：2011-08-23

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占总股本比例（%）	持股变动数（万股）
1	辽宁成大股份有限公司	62507.70	流通 A 股	24.93	未变
2	吉林敖东药业集团股份有限公司	62232.60	流通 A 股	24.82	未变
3	中山公用事业集团股份有限公司	34337.70	流通 A 股	13.70	未变
4	香江集团有限公司	14132.20	流通 A 股	5.64	未变
5	广东粤财信托有限公司	12045.80	流通 A 股	4.80	—
6	普宁市信宏实业投资有限公司	7296.82	流通 A 股	2.91	—
7	酒泉钢铁（集团）有限责任公司	7153.69	流通 A 股	2.85	—
8	亨通集团有限公司	5722.95	流通 A 股	2.28	—
9	安徽华茂纺织股份有限公司	4807.00	流通 A 股	1.92	未变
10	广州高金技术产业集团有限公司	4205.64	流通 A 股	1.68	—
合计		214442.10		85.53	

表 7-9 广发证券 2009 年 12 月十大股东

十大股东名单 报告期：2009-12-31 公告日期：2010-02-09

序号	股东名称	持股数量（万股）	股份性质	占总股本比例（%）	持股变动数（万股）
1	吉林敖东药业集团股份有限公司	8608.88	境内法人股	46.76	未变
2	吉林省公路机械有限公司	268.80	境内法人股	1.46	未变
3	中国工商银行—南立稳健成长贰号证…	245.72	流通 A 股	1.33	未变
4	吉林省公路勘测设计院	232.96	境内法人股	1.27	未变
5	深圳市守言投资策划有限公司	136.63	流通 A 股	0.74	—
6	臧宏峰	130.72	流通 A 股	0.71	—
7	通联创业投资股份有限公司	110.00	流通 A 股	0.60	—
8	王素芳	107.19	流通 A 股	0.58	—
9	苏军福	69.00	流通 A 股	0.37	—
10	深圳市旗扬投资有限公司	68.80	流通 A 股	0.37	—
合计		9978.70		54.19	

要点 1：表 7-9 显示，2009 年 12 月 31 日年报显示，吉林敖东为广发证券的第一大股东持有该公司股权 46.76%，处于绝对控股地位。广发证券当年成功上市，是以辽宁成大和杰拉德大股东同意后，以吸收合并方式完成的上市。

要点 2：非常值得一提的是，作为广发证券第一和第二大股东，辽宁成大和吉林敖东同意启动规模庞大的股权激励计划。以 2013 年 12 月 5 日收盘价格计

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

算，涉及金额高达19.66亿元的激励计划开始。

要点3：股权激励计划对广发证券的发展至关重要，将明显提升该公司的竞争实力。而史玉柱看重辽宁成大的定向增发，恐怕与广发证券的股权激励也有很大牵连。股权激励激发了史玉柱的想象空间，广发证券业绩暴增显然更加容易实现了。值得一提的是，辽宁成大2012年半年报显示，投资广发证券利润为3.1亿元，占净利润比重高达48.78%。可见，广发证券确实是一只能下金蛋的鸡，怪不得史玉柱也大笔资金投向辽宁成大的定增项目。

提示：史玉柱对辽宁成大热衷的重要原因，也在于页岩油的吸引力。页岩油项目虽然不确定性较高，一旦量产必然具有先发优势。这样一来，史玉柱对页岩油项目的投入很可能获得丰厚收益。

辽宁成大赚钱利润的能力还是很强的，从报表上分析，2010~2012年年报显示，该公司每股收益分别为1.30元、1.65元、0.51元。如果页岩油项目进展一般，辽宁成大还可以通过广发证券来赚取足够的现金，以维持公司正常运营。可见，史玉柱参与辽宁成大的定向增发，怎么说都应该是只赚不赔的买卖。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二部分

史玉柱投资风格分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章　心态要稳

心态在股票投资中的重要性不言而喻，特别是对于长期投资来讲，更是非常重要的。投资者长期持有股票的时候，如果心态不好，会被二级市场上股票的价格波动左右。频繁更换股票的话，必然会为投资者带来很大的风险。实战表明，能够轻松地有针对性地对股票投资进行买卖的投资者，才能够获得理想的投资效果。史玉柱对每只股票的投资，都是有充分准备和良好的持股心态的。虽然在 20 年期间他的“短线”操作占据了很大一部分，但是其中的心态显然更加重要。在他的长期投资中，持有民生银行的确是一次有效的投资。他在这一次的投资中耐心增持，获得了空前的成功。

第一节　持股心态对投资影响

正常的股票买卖，受到投资心理影响。即使投资者在技术分析上不存在任何明显漏洞，如果没有好的投资心态，也很难获得成功。股市涨跌变化是很正常的价格走势，正常预期价格变化的同时，还要对股票的买卖持有正常的心态。股市投资中，贪婪、恐惧、随意和盲从，都是要不得的心态。贪婪使得利润变为损失，恐惧让人错过交易机会，随意和盲从不能获得稳定投资回报，甚至会因为交易费用过高而出现亏损。

1. 贪婪心态

有利润的地方就会有贪婪，而股票市场是围绕利润展开的博弈。股价虽然与上升公司业绩相关联，但短线走势不确定性更大。投资者贪婪心态要不得，特别是获利的情况下，欲求更好收益本身就是一种奢望。二级市场上两千只股票当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中，短时间内能够大幅上涨的品种寥寥无几。多数股票走势与指数波动空间相差无几。这样一来，贪婪心态无疑是不可取的，这会使得投资者更加无休止地追求利润，而期间承担的持股风险却非常高。

上证指数日 K 线走势如图 8-1 所示。

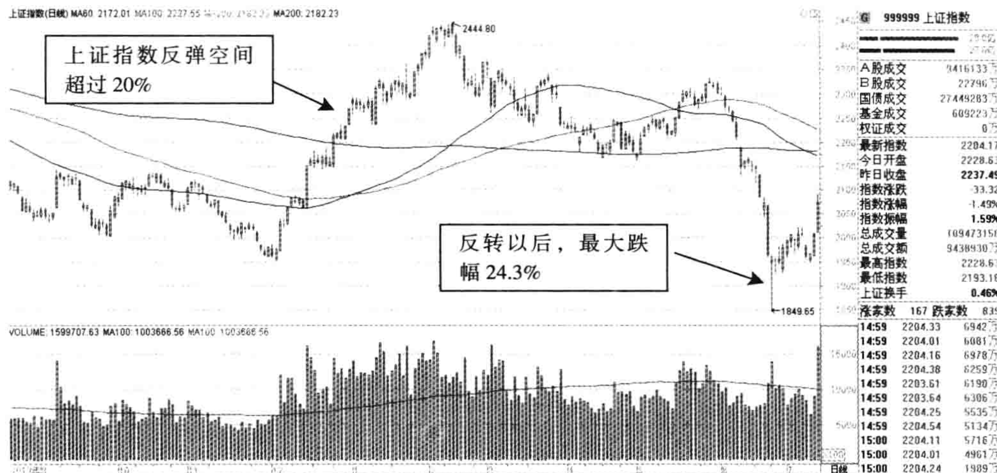


图 8-1 上证指数日 K 线走势

要点 1： 从上证指数的日 K 线图中看来，该指数在 2012 年底出现了强势反弹行情，股指从 1950 点开始启动，短短两个月内飙升近 20%，已经为投资者提供了不错的盈利机会。但是，股指掉头向下期间，投资者继续持股的风险就很高了。股指冲击 2444 点高位以后掉头向下，从此开始了杀跌的行情。

要点 2： 上证指数的反弹结束以后，股指从 2444 点开始杀跌，最低达到了 2013 年 6 月 25 日的 1849.65 点的底部区域。可见，股指反弹空间虽然很高，投资者却不能恋战。持股时间较长的情况下，很容易在股指回落期间造成损失。

要点 3： 从图 8-2 就能够看出，作为走势并不活跃的电力股，广州发展在 2012 年底的反弹空间非常有限，但高位回落以来下跌幅度已经高达 39%，表明杀跌力度空前高。实战操作中，如果投资者短线参与广州发展并且获得利润，在股指回落期间显然应该尽快出货。不然，贪婪心态会导致投资者损失惨重。

广州发展日 K 线图如图 8-2 所示。

2. 恐惧心态

恐惧之所以会出现在股票交易中，是因为每一位投资者都经历过亏损状态，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

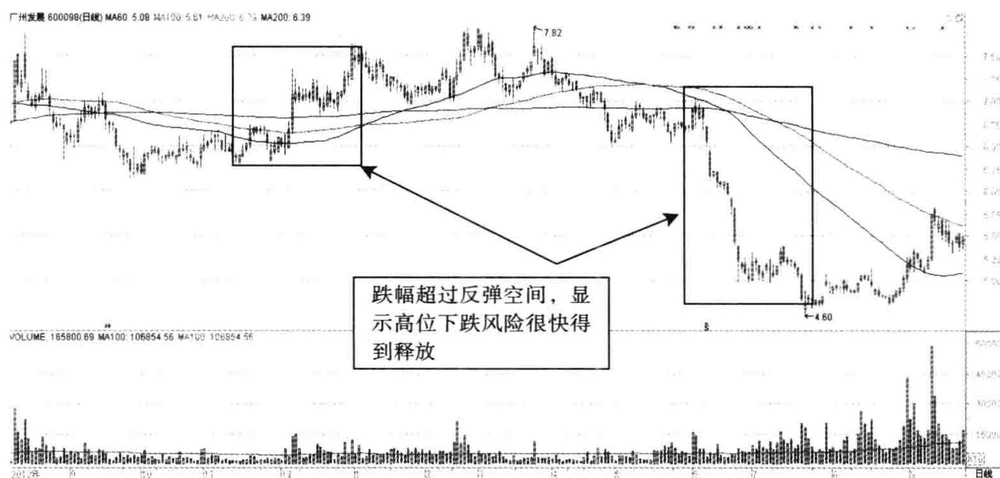


图 8–2 广州发展日 K 线图

对于价格异常波动的风险更是记忆犹新。实战当中，即便行情走势比较理想，在恐惧心态影响下投资者也可能不作为。

如果投资者都能够有史玉柱一样的炒股心态，就不会被短线价格波动左右情绪了。至少价格涨跌方向不利于投资者的时候，也不会到手足无措的地步。从史玉柱对民生银行的加仓行动可以看出，即便在股价下跌期间，他依然坚持小幅加仓，表明长线投资指引下，价格波动对心态影响已经很小了。

投资者恐惧心理变化，从股指的波动情况就能够看出来。很多股票都会出现探底回升的下影线很长的 K 线，表明股价短线杀跌的过程中，很多投资者动手抛弃了股票。而收盘价格短线反弹上涨，却是战胜了恐惧心理的投资者短线自发买入股票的结果。

上证指数日 K 线走势如图 8–3 所示。

要点 1：图 8–3 显示，上证指数在 2013 年 6 月 25 日大幅度杀跌，盘中最高跌幅高达 6%，是前所未有的下跌空间。可见，股指短线杀跌的走势，是空头趋势持续发酵时候形成的。投资者的恐惧心理带动股指持续走低，其间做空的投资者显然受到恐惧心理影响。

要点 2：股指短时间内大幅度杀跌，表明个股很可能已经在这个交易日中跌停。投资者恐惧心理弥漫整个二级市场，股指持续杀跌的过程中，自然出现了技术性反弹的走势。技术性反弹期间，很少投资者会发现这其实只是主力加速洗盘

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

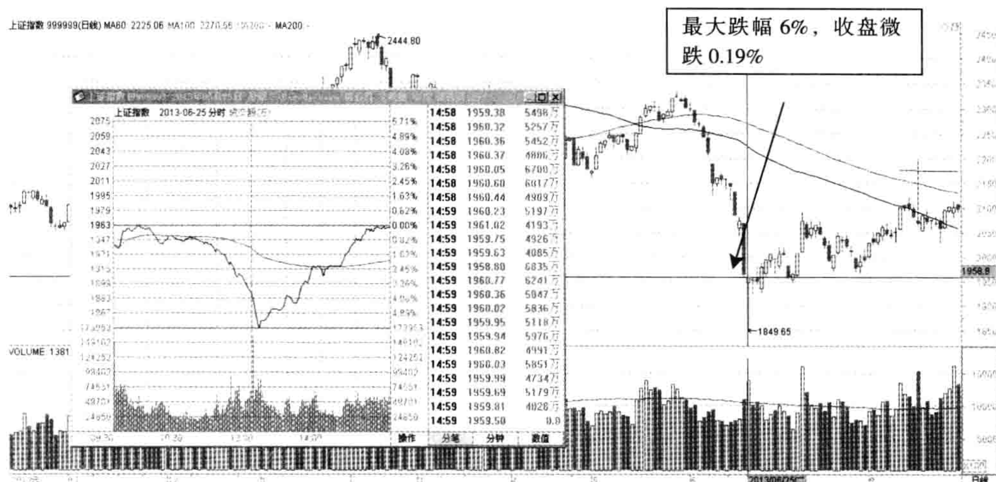


图 8-3 上证指数日 K 线走势

的时刻。上证指数短时间内大幅度杀跌以后，为真正的理性交易者提供了廉价筹码。

3. 随意心态

多数投资者希望能实现投资目标，并且是以长期获利为目标。但事实上，多数投资者被薄弱的意志影响到了，从而做出一时冲动买卖动作。究其原因，其实是投资者没有好的投资规划，随意心态掌控了投资过程。随意交易的后果，就是频繁操作不仅错过盈利机会，还引发价格交易费用升高，并且随时出现亏损的可能。

如果投资者有这样的经历"一看股票价格走势就想卖掉股票，就想换股来博取利润"，那么还是离股市远一些的好。随意心态主导的股票买卖，是不可能获得稳定利润的。史玉柱投资民生银行的案例，说明他的投资确实值得散户们学习。摒弃了随意性的投资，是能够获得利润的。

民生银行周 K 线走势如图 8-4 所示。

要点 1：图 8-4 显示，民生银行的周 K 线图中，该股并不是在任何时候都处于回升趋势。图中矩形区域显示，是该股 2011 年初到 2012 年底的价格走势。这期间，虽然经历的交易时间长达两年之久，但该股上涨空间不大，涨幅仅有 20%。可见，史玉柱在这期间的开仓并未获得多少利润。但他并未结束增持的动作，而是在不同行情中继续增持该股，不为短线价格波动所影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

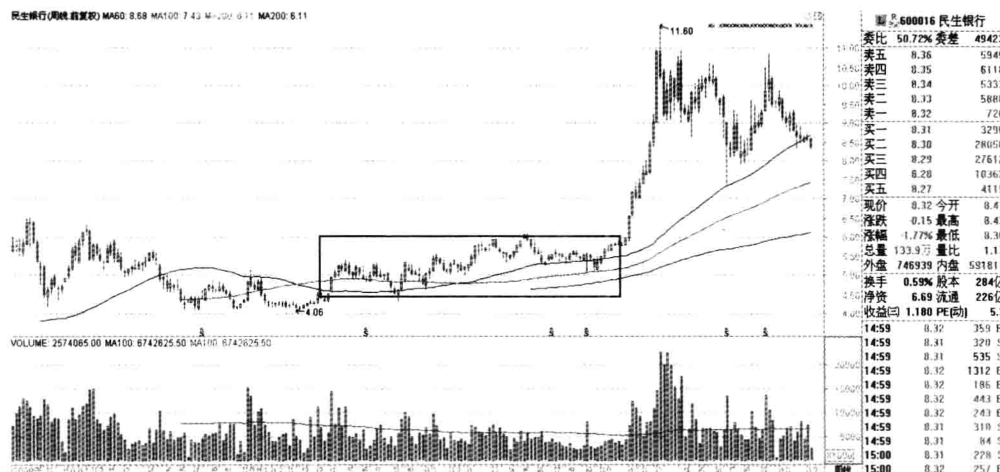


图 8-4 民生银行周 K 线走势

要点 2： 虽然两年交易时间里民生银行涨幅都不高，但是在 2013 年期间，该股涨幅已经接近翻一倍。该股最高复权价格达到了高位的 11.60 元，显示出耐心增持以后获利空间还是很高的。

4. 盲从心态

股市当中，一段时间里真正的热门股票，其实并非投资者想象的那么多。个股在某一个交易日虽然表现都很抢眼，但总会出现一些差异。就算是涨停的股票中，早盘涨停和盘中以及尾盘涨停的差异都很大。这样一来，盲从地购买一些所谓强势股票，或者是有小道消息的个股，不大可能获得稳定利润。相反，倒是会因为价格短线涨幅过高出现回调的情况。因为，股票投资中非常忌讳盲从心态，克服盲从才能把握更好的机会。

第二节 史玉柱的投资心态解读

一、理性建仓，长线投资

理想投资在股票买卖中非常重要，做到理性投资，最佳办法是用长期投资的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

战略眼光，来考虑买入和卖出股票的时机。事实上，史玉柱对很多品种的投资，都是这种情况。就在 2007 年时候，史玉柱作为定向增发的认购对象，持股西藏天路的时候，显然是一次有效的长线投资。持股时间虽然较长，却不影响获得利润。事实证明，史玉柱对西藏天路的投资正是一次有远见的“建仓”动作。在定向增发认购以后，他获得的利润显然还是不错的。即使遇到了 2008 年的金融危机，在上证指数暴跌的状态下，他仍然获利出货。

理想建仓、长线投资，是史玉柱获得利润的关键。他对华夏银行的投资，持股时间长达 10 年以（2003 年之前已经持股华夏银行）上。作为原始股的持有者，史玉柱并没有在该银行上市以后悉数抛售股票，而是在长期运作中继续持有华夏银行股票，这不得不说是一次漫长的投资行为。

历经十几年的股市风雨路，华夏银行这只股票复权价格已经暴涨了 300%以上。很显然，长线投资带给史玉柱不错的投资回报，这样做的好处就是避免了短线交易的风险，心态上更容易把握住。

华夏银行日 K 线复权线如图 8-5 所示。

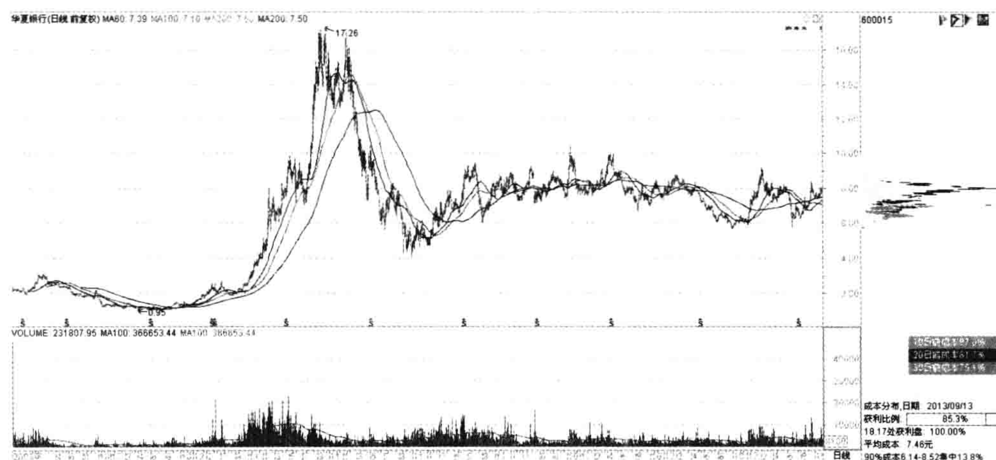


图 8-5 华夏银行日 K 线复权线

要点 1：图 8-5 显示，华夏银行的日 K 线价格走势中，该股表现虽然没有那么强势，但长时间的波动中还是出现了较大的涨幅。从 2003 年开始，该股的复权价格已经从 2.0 元附近飙升至 8.0 元以上，涨幅超过了 300%，如果是短线投资，一只涨幅高达 300%的股票必然是两市当中的难得一见的牛股才行。而史玉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

柱持股的华夏银行，并非短线牛股，却创造了不错的投资回报。

要点 2：长时间持股的好处，就是不会因为股价短线波动而出现心理变化。既然心理变化对投资影响很大，那么史玉柱显然没有采取短线交易行为，而是在长时间的投资中获取不错的回报。

要点 3：原来从操作心理上看来，最好的交易心理就是长线投资。长线投资的投资者，选择好目标股票，就可以稳定持有了。行情好的时候，调仓一部分股票是可以的。事实上，虽然史玉柱持有华夏银行股票长达十年，但是期间也曾买入和卖出该股。当然，总体上持有该股并没有发生根本变化。在任何行情的时候，对华夏银行的持股都始终如一。

提示：对于投资心态，主要是针对投资者的短线交易来说的，而长线投资的话，涉及这方面内容并不多。事实上，史玉柱长期持有华夏银行的案例，就很能说明问题。该股短时间内价格涨跌空间并不高，而长期投资中不需要关注股价短线涨跌方向以及波动空间，这也是史玉柱能够以更好的投资心态获得投资回报的原因了。

散户投资者之所以出现损失，短线交易是一个重要原因。因为有了短线交易，才会关注价格涨跌，才会关注二级市场中的热点板块和热点股票。很多投资者掌握的信息是不足的，真正能够在短线交易中盈利的投资者，又只能是那些消息灵通的机构。因此，散户投资者对史玉柱长线投资者的操作方式应重点关注。钱少同样可以采取长线投资的策略，在滚雪球中操作同样获得高额投资回报。

二、看股指，波点操作把握低估品种

如果说长线投资是史玉柱获得稳定利润的关键，那么把握波动行情中的低估品种，就是他短线操作的关键了。短线操作对于散户投资者来讲非常普遍，机构投资者也不会错过短线股指暴涨中的投资利润。事实证明，早在 2010 年的时候，史玉柱参与短线交易的广东明珠、闽东电力、金宇集团以及珠江实业等股票，都是这种情况。当时的情况是，上证指数短时间内暴跌下来，很多投资者（这其中也包括一些机构）还未预料到即将到来的下挫，就已经被套牢在价格高位了。

这个时候，史玉柱短线参与的这些股票中，显然大部分获得了理想的短线回报。股指虽然只是出现了技术性的反弹，但指数涨幅很大，为短线交易的投资者创造了不错的机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当然，短线交易的基础，还是需要投资者具备较好的心态。上证指数在2010年期间爆发性反弹，恐怕有很多投资者对前期的杀跌走势记忆犹新，不敢在这个时候抢反弹盈利。果真如此，就错过了大好的买点了。

错过买点的投资者中，无非是恐惧心理作怪。担心股指反弹空间有限，并且会出现二次杀跌的走势。这样一来，自然错失买入盈利的大好机会了。

上证指数日K线图如图8-6所示。

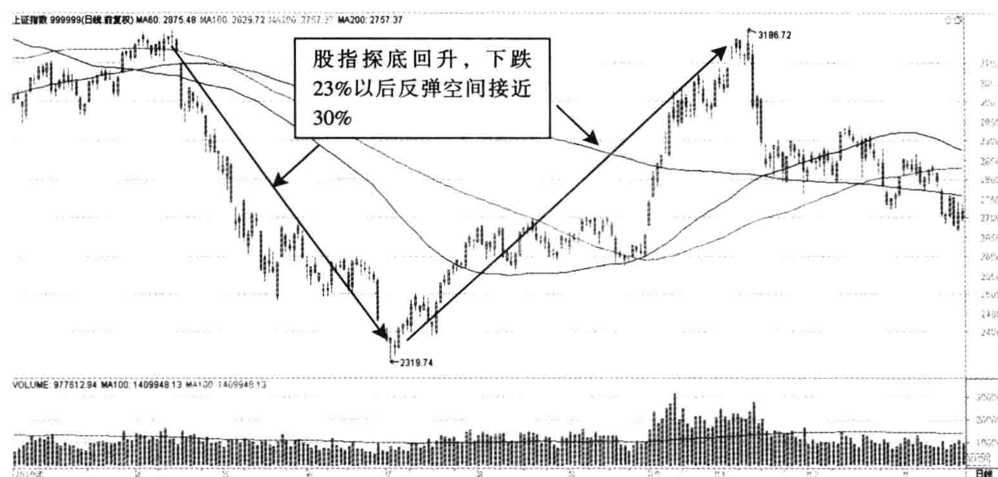


图 8-6 上证指数日 K 线图

要点 1： 图 8-6 显示，上证指数在 2010 年期间的反弹空间很大，而之前的杀跌也让多数投资者不敢抢反弹，从而错过了这一次的盈利机会。在股指宽幅波动的时候，投资心理成为投资者盈利的关键因素。这么大的行情出现以后，没有一个投资者不能够发现盈利点。只是说很多投资者处于恐惧状态不敢涉入其中，才错过了盈利机会。

要点 2： 事实上，股指在这个时候强势反弹的过程中，史玉柱也是抢反弹的众多机构中的一员。只是从盈利空间上判断，他在 2010 年两个季度中的交易行为，获利空间更高。股指探底回升之前，也就是 2010 年 6 月 30 日季度报告出炉前，史玉柱已经是几个小盘股的十大流通股东了。在上证指数短线爆发性反弹以后，他在股指反弹前减仓。还是从上市公司十大流通股东排名中看，第三季度和第四季度的报告中，他已经不是十大流通股东。持续两个季度的一买一卖的操作过程显示，这样的短线交易中盈利空间很大，至少都在 20%以上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要点 3： 实战表明，史玉柱并非不去短线交易，只是他的短线交易更有分寸，并且不受不好的交易心理影响。2010 年的上证指数可谓波澜不惊，史玉柱短线持有多家上市公司股票，在持续半年的短线交易中获得丰厚利润，恐怕让很多散户投资者都自愧不如。

提示：简单的事情简单做，简单的行情中同样获得利润，这是史玉柱短线交易心理的重要看点。在 2010 年期间，虽然史玉柱短线集中参与了不同上市公司的股票交易，但他的盈利状况还是很好的。他并非短线交易的高手，却获得了短线交易高手赢得的利润，这是他作为股市旁观者获得的收益。

史玉柱没有经常性地操作一只股票获利，但他始终冷眼观察股指的涨跌方向，以及二级市场中的低估品种。2010 年短线交易的众多只股票中，多数流通市场都在 5 亿股以下，但业绩却值得关注。就是这种小盘、业绩优秀的个股，为史玉柱短线交易提供了获利机会。可见，他冷眼观察的结果是，获得了二级市场不错优良品种。在股指反弹期间，这些流通市值小业绩好的股票更容易出现好的涨幅。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第九章　有自己的投资团队

在股票投资中，有自己的投资团队的话，能够获得意想不到的投资效果。史玉柱之所以在二级市场屡战屡胜，与他的投资团队帮助有很大关系。投资团队对上市公司信息的收集更加充分，对上市公司更深层次的投资价值以及暗藏风险更有进一步的了解，是买股并且获利的关键一环。散户投资者虽然不具备史玉柱一样的投资团队，但是却应该像他一样按照投资团队的做法获取投资回报，这样才能够获得成功。

一、散户不具备团队优势

在股票投资中，散户并不具备机构投资者一样的团队优势，散户能做的事情，就是看看股价走势，并且分析各个的市盈率情况以及基本面的状态。也就是说，通过上市公司报表和公司公告以及相关新闻不能发现的事情，散户几乎是看不到其他的消息的。这样一来，对公司投资价值的分析当中，团队就显得尤为重要了。对个股价格走势的综合判断，对一个公司的盈利能力的综合分析，才能得出正确的投资结论，进而发现二级市场上理想的黑马股。

在时机的买卖中，个股能否成为真正的盈利股，还需根据股价走势来判断。同样能够放量大涨、同样能够表现抢眼的个股，在后市行情中的转变却很可能是出乎意料的。投资者对个股的价格走势，要有清醒的认识。只有二级市场中真正的黑马，才可能创造源源不断的调整回报。并且来讲，即便是排名第二位的股票，创造利润的能力很可能是大打折扣的。

金山开发日 K 线走势如图 9-1 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

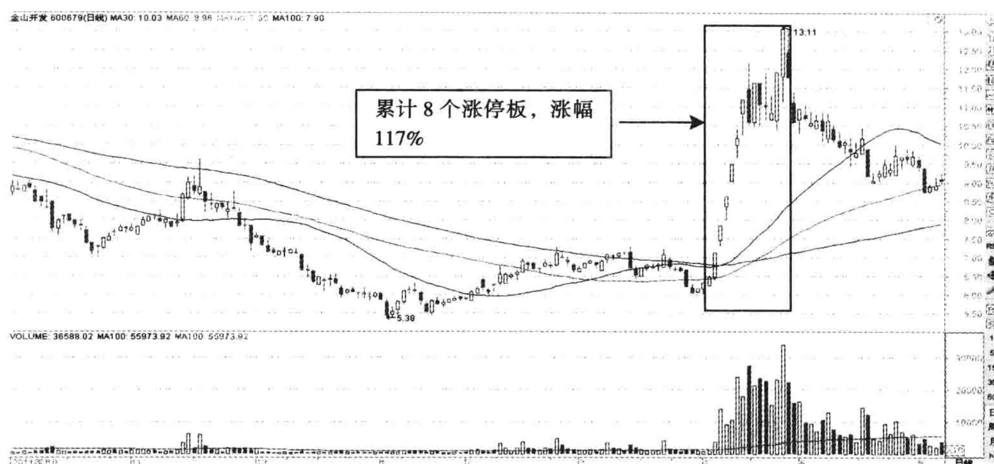


图 9-1 金山开发日 K 线走势

要点 1：图 9-1 显示，金山开发的日 K 线图中，股价走势还是很强的。从 2012 年的金融改革炒作中来看，改革在这波行情中连续出现了高达 8 个涨停板，累计上涨空间高达 117%，也是非常难得一见的黑马股了。

要点 2：如果散户以为能够出现翻倍涨幅的股票，就是二级市场中的大牛股，就大错特错了。同一时期内，真正黑马股实现翻倍涨幅并非难事，更何况国家政策支持下的牛股行情绝不限于翻倍的程度，对该股的炒作完成。该股真正开始涨停的时候，是 2012 年 4 月 9 日，而结束拉升的时候是 4 月 25 日。这样短时间内走强的股票，在金融改革概念炒作中还是很多的。

浙江东日日 K 线走势如图 9-2 所示。

要点 1：图 9-2 显示，浙江东日的日 K 线中显示，股价从低点报复性上涨的时候，当日该股就已经以一字涨停板走势收盘。在 2012 年金融板块炒作中，该股首先涨停的日期是 2012 年 3 月 29 日，而该股以 11 个涨停板，216 的涨幅名列前茅。事实证明，浙江东日才是真正的牛股。不管从上涨的起始时间上来看，还是从总体上涨幅度判断，该股的上涨空间都是不容置疑的。

要点 2：浙江东日的上涨空间高达 216%，是金山开发涨幅的近一倍。从起始上涨时间来看，该股从 3 月 29 日就已经一字涨停了，而金山开发直到 4 月 25 日才开始上涨。龙头股的涨幅不容置疑。

要点 3：从团队分析的角度看，机构投资者总能够发现二级市场中的真正牛

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

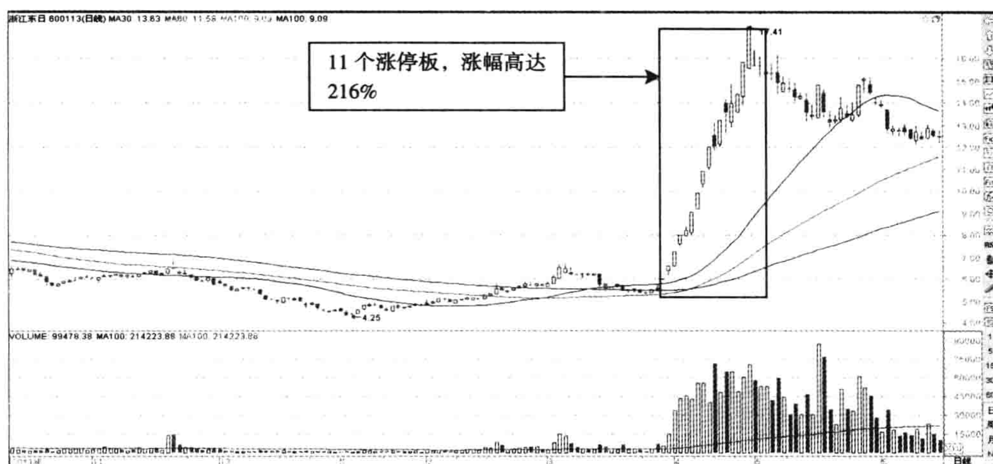


图 9-2 浙江东日日 K 线走势

股，散户投资者可能以为金山开发这样的股票更有潜力上涨。实际上，金山开发和浙江东日都是 4 月 25 日见顶回落的，但是两者上涨空间和拉升时间却存在很大差距。如果不是团队协作分析二级市场中的真正热点股票，是不可能有如此好的调整回报的。像史玉柱一样，能够大部分时间里买到能够盈利的股票，其实是不容易做到的。为什么他能做到呢？其实与他背后的团队有很大关系。团队协作的过程中，任何股票的投资机会以及投资风险都会被挖掘，避免风险和把握投资机会就非常容易做到了。

二、机构投资者掌握信息、踩点精准

对于机构投资者来讲，把握第一手的调整信心，是获得调整利润的关键一环。当然，掌握第一手的投资信息的情况下，投资者还需要对潜在的踩点机会有更深一步的把握。因为，投资者也只有把握好更好的介入时机，才有可能获得更好的投资利润。如果踩点不准确，长时间持股却不能获得相应的投资回报，也是非常不成功的投资方式。

特别是在行情逆转的时候，掌握第一手的投资资料，不仅是投资者盈利的关键因素，还是避免损失的重要条件了。二级市场上，很多股票的走势都与股指相似，但是其中也不乏大牛股和“大熊股”。买到大牛股是投资者的愿望，但是持有大牛股的同时，也应该对潜在的投资风险有很深的了解，对股价上涨因素并不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

清晰的情况下，盲目追涨的投资风险总是非常大的。

二级市场上，一度引发投资惨案的昌九生化、重庆啤酒等大熊股，都警示投资者要多关注个股的基本面以及各路消息。最好是在团队协作的基础上掌握上市公司的任何动向，才能发现潜在的避险机会。

重庆啤酒 10 个跌停板杀跌如图 9-3 所示。

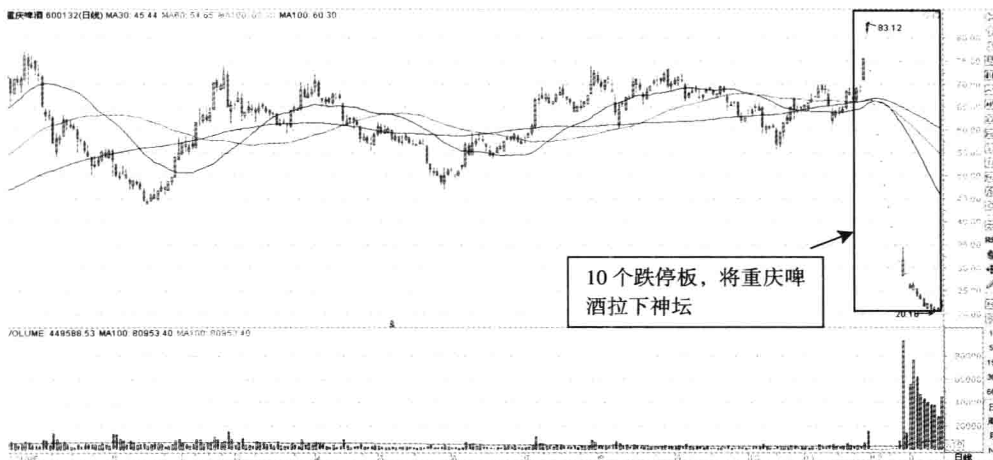


图 9-3 重庆啤酒 10 个跌停板杀跌

要点 1：图 9-3 显示，重庆啤酒在 2011 年底出现了连续 10 个跌停板的价格走势，几乎没有任何投资者能够在这一次深度杀跌中幸免。该股大幅度杀跌，源于肝脏治疗药物的失败。投资者如果对于该股如何维持高价 80 元以上能有个基本的认识，也不至于在这次暴跌中损失惨重。当年的重庆啤酒，大成基金也是被害者。虽然众多散户还沉浸在该股暴涨的盈利行情中，但是该股跌停的过程中控盘没人能笑得出来了。股价被拦腰截断以后，机构与散户处于同样的亏损境地。

要点 2：重庆啤酒缘何大幅度上涨到 80 元以上，投资者早应该知道该股上涨的原因。实战当中，即便投资者没有团队来预测股价的涨跌幅度，对这样高股价的个股，买入也需要非常小心才行。股价从 80 元以上暴跌下来以后，即便是拦腰截断，依然是烫手的山芋。买入该股的风险还是很大的，投资者应该注意。

昌九生化暴跌 7 个跌停板后停牌如图 9-4 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

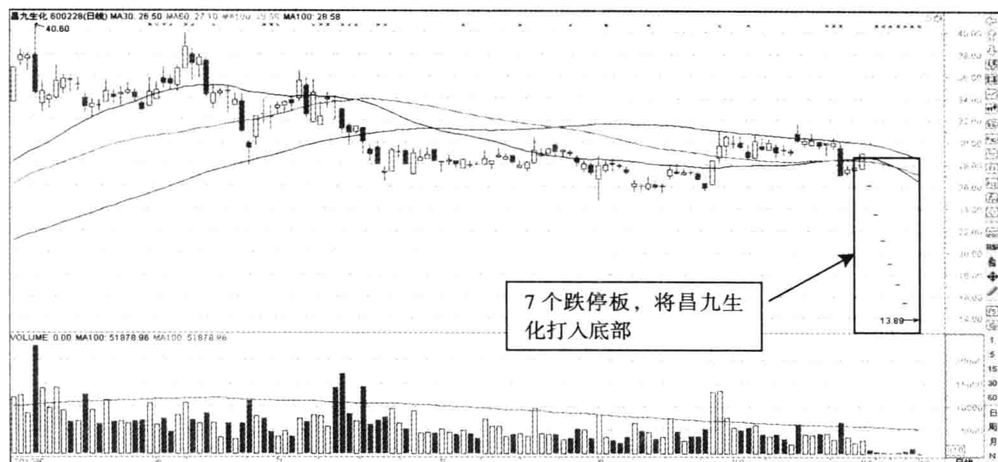


图 9-4 昌九生化暴跌 7 个跌停板后停牌

要点 1：昌九生化的日 K 线图中，股价在日 K 线中的表现出乎很多投资者的意料。该股连续 7 个跌停板的价格走势，让很多投资者损失惨重。该股虽然是涉矿股票，但是前期上涨空间已经很高。早在 2013 年 5 月份，该股已经处于 40 元以上的价格高位。实际上，股价从 10 元附近的低点暴涨到 40 元的价格高位，已经创造了不错的盈利空间。投资者对这类股票的买涨还需非常谨慎才行。本身没有任何业绩支撑的情况下，维持股价高位运行的概率几乎为零。任何的风吹草动，都会将股价打压至谷底。

要点 2：散户参与二级市场个股的交易时候，对个股的负面消息很可能了解不到，但是对公司的盈利状态却能有一个基本的认识。特别是从财务报表中看来，无业绩支撑的股票，简单的每股收益都能反映得一清二楚。机构投资者对这类股票的看法并不重要，关键是散户应该对这类股票的风险有清醒的认知才行。

三、史玉柱的投资团队

对于史玉柱，很多人都知道他在商界和投资界的成功，却很难有人再去想他当年的失败经历。曾经一无所有的史玉柱，是个著名的失败者。不管从哪个方面分析，他和他的团队走的都是非常成功的道路。

在二级市场上，股票投资更需要团队合作精神，史玉柱的投资团队对于选股和买卖股票时机选择功不可没。事实上，史玉柱的投资成功，更多的是他的投资团队的成功，而不仅仅是哪一个人的功劳。在对某一只股票的投资中，史玉柱都

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要亲自参与其中，但是对于结果的选择上，他总是会让大家来一起发表意见。决策过程中一半的团队人员同意，才能最终达到一致的效果。

1. 一半的通过率决定投资决策

一半的通过率，在史玉柱的投资决策中非常重要。散户投资者如果没有团队配合，自己一个人做出的投资决策，往往存在很大的漏洞，不能获得应有的投资效果。而史玉柱则不同，他的投资决策取决于团队合作，没有团队超过半数同意，任何的投资决策都不能够被推行。事实上，多数人决定的投资过程，总是能够获得稳健的投资回报。从史玉柱长期以来的投资过程就能够发现，他在多数情况下能够获得不错的回报，几乎很少出现投资失败的局面。而对于盈利的单子，并不是小利润，而是非常丰厚的投资利润。这样好的投资效果，恐怕真是离不开他的团队协作。

2. 功劳决定薪酬

在史玉柱看来，能够为公司创造价值的员工才是好员工，不能创造价值的员工，只是在“干苦力”。从投资效果的角度来看，史玉柱用人，总是以功劳来决定薪资。在他的投资团队中，对团队每个人的考核上，也都存在效率的问题。也就是说，能够提出可操作性的投资意见，能够发现潜在的投资品种，并且创造理想的投资效果的员工，才是史玉柱需要的员工。如果一个团队中每个员工都能够做到这些，那么史玉柱的投资过程就是科学的，并且是极具实战性的投资。

史玉柱的投资过程显示，他每一次的成功投资，都离不开后边的团队支持。倘若团队中员工没有提出像样的投资意见，或者并没有为史玉柱的投资创造价值，那么史玉柱的成功不大可能长期延续。

如果将史玉柱的投资团队看作是上市公司的话，他对公司中员工的激励，也促使团队协作的力量发挥到最大水平。这样一来，他的投资团队能够更好地为公司创造价值，更好地获得投资利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十章 集中资金持股

集中资金持有股票，也是非常好的一种投资方式。资金集中程度越高，投资者买卖股票并且获得利润更加容易做到。从操作的过程看来，史玉柱的那种集中投资的方式，却是值得投资者学习的。他的集中投资方式，体现在大笔资金集中投资在某只股票上，更体现在短时间内在行情好转的时候集中购买一些股票。集中投资在减小交易成本，减小关注点一级调仓的方便性上都是很好的。

集中持股有很多好处，史玉柱对很多股票的投资方式，都是集中持股的形式完成的。特别是对银行股民生银行的买卖中，他高达几十次的增持中，显然都是对该股的买卖。不断增持一只股票的时候，减小了交易成本，提高关注点，并且方便买卖股票。

一、减小交易成本

集中持股有很多好处，在减小交易成本方面看来，集中持股无疑是非常有效的调整方式。事实上，对单一几只股票或者一只股票给予更多的关注，显然要好于对更多股票来关注。从持有多个股票的过程来看，投资者会花费更多的经历和更多的资金成本来关注这些不同的股票。行情的转变，投资者必须对价格走势有很深的把握。如果股票过多，关注的范围太广，即便是有团队的机构投资者，也会有顾及不到的地方，这样一来，就很容易造成投资失误。

史玉柱对股票的投资中，他的投资过程显然是非常集中的。不管是对个股的买卖，还是对交易时间的把握上，都是如此。

对个股的投资上看来，史玉柱对民生银行的投资，是非常集中的增持过程。几十次的增持民生银行中，投资者获得的投资回报也不断被放大。事实上，史玉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

柱对民生银行的研究并不是在建仓阶段开始的。他持股的时间会长达 3 年到 5 年以上，是典型的长期投资，却会在投资之前对上市公司的一举一动调查得清清楚楚，对行业将来的法则，也会有一个深刻的认知。这样判断，他对民生银行的每一次增持，都是有的放矢的投资行为。集中投资使得史玉柱能够更好地掌控投资利润，增加投资回报。对增持时间的选择上，他也会更加清晰。

当然，在 2010 年期间，上证指数出现了较大的反弹行情。在这一次的反弹行情中，史玉柱集中持有了广东明珠、金宇集团等多只股票。虽然是对多只股票的投资，但是确实在同一时间内进行的，不得不说也同样是一种集中投资方式。对于散户来讲，也可以采取史玉柱的投资策略。对同一确定行情中集中投资，或者对某一只股票进行长期有效投资，都是关键的盈利方式。

上证指数长期趋势如图 10–1 所示。

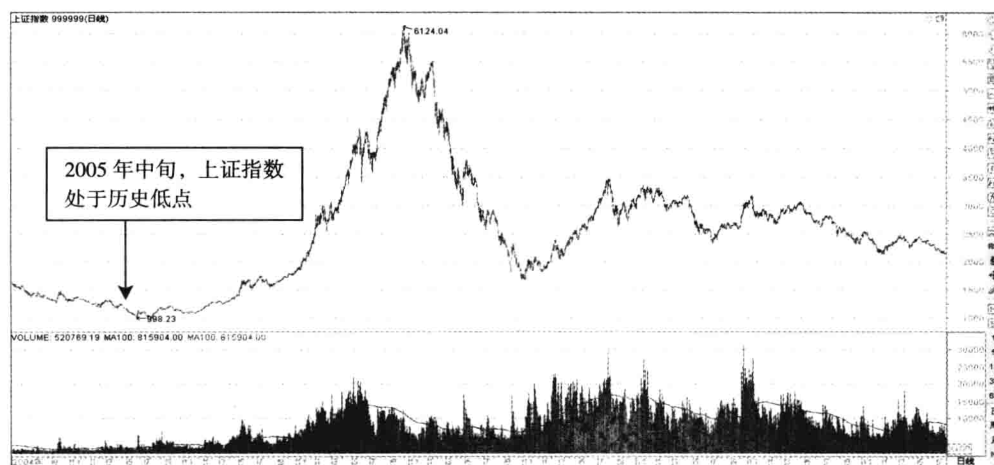


图 10–1　上证指数长期趋势

要点 1：从图 10–1 看来，上证指数早在 2005 年期间显然处于历史低点附近，这个时候，投资者可以进行战略性的买入操作。如果是长期投资者，对这个时候价格低点的把握好的话，显然能够获得长期稳定利润。

要点 2：从集中持股的角度来看，股指处于历史低点的时候，是投资者集中买入股票的时机。如果投资者只对几只目标股票进行投资，那么这个时候的价格低点应当提供非常理想的卖点了。事实上，投资者如果真的这样做了，即便到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了 2013 年底的时候，上证指数依然在 2100 点附近运行，个股上涨空间可能是非常大的。战略性投资以后，集中长时间持股的过程中，投资者的盈利空间会非常高。

上证指数局部走势如图 10–2 所示。

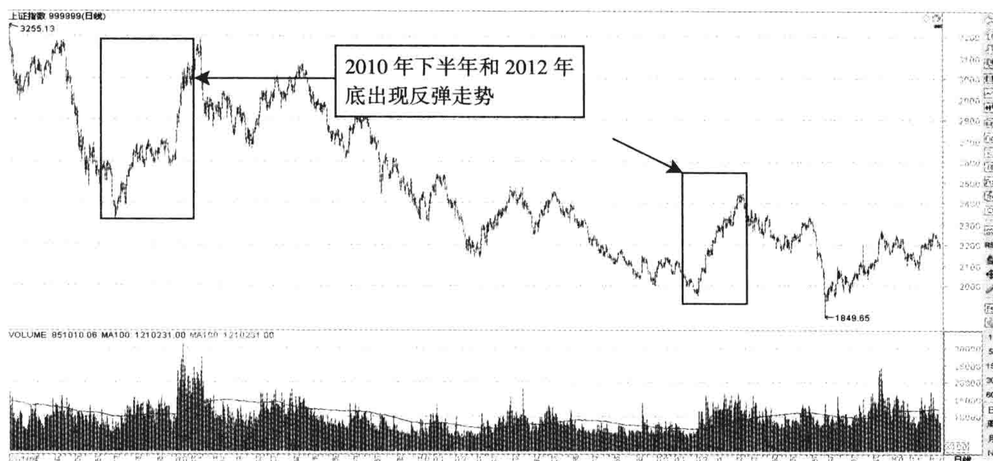


图 10–2 上证指数局部走势

要点 1：从上证指数的走势看来，该指数在 2010 年下半年和 2012 年底都出现了反弹走势，个股在这个时候的表现异常好，是投资者集中买入股票的机会。事实证明，行情出现之时，不管上市公司的业绩如何，个股都存在一定空间的反弹。从持股时机上判断，投资者应该在这个时候集中买入股票，才能够获得稳定的利润。

要点 2：从集中持股的角度分析，史玉柱在 2010 年的下半年的反弹行情中大举买入很多只股票，显然是集中某一段时间里持股。同样的反弹走势出现在 2012 年年底之时，也是投资者短线买入股票的机会。如果投资者对行情把握得好，应该努力买入不同的优秀股票来持有。集中在行情出现的时候持有股票，是非常典型的盈利方式，也是投资者扩大调整利润的重要形式。事实证明，投资者考虑在 2012 年年底的时候集中买入股票的做法，是非常值得做的事情。这个时候，个股反弹空间都很大，是一个不错的盈利时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、较小关注点

集中投资有很多好处，较小交易成本是一个方面问题，而减少关注点的就是另一个重要方面了。减少关注点的情况下，投资者集中持股更容易获得理想的投资回报。实战经验表明，投资者如果能够在集中持股的情况下减少关注的股票数量，才能够获得理想的回报。关注点少了，投资者对某一只或者几只股票的认识程度就会更深，这样更容易获得理想的投资利润。

个股的价格走势，受到各方面因素影响，即便是团队进行股票投资，其中的调研任务也会很重。二级市场上，股票价格的走势容易分析，但是价格背后的各种因素都是投资者需要考虑的问题。消息、上市公司的盈利状况、任何的利好利空因素以及国家政策等多方面的问题，都是影响股票价格涨跌的因素。对于影响股票价格因素的众多方面进行全面系统的把握，实在是庞大的工程。

从史玉柱的投资团队来看，他进行股票投资的过程中，也是减少关注范围的同时，扩大了调研的力度。还是要说他对银行股的投资，华夏银行的大股东中，早已经有史玉柱的身影。他在该公司上市之前，就已经是原始股东了。如果他没有充分调研这个公司，擅自买入股票的结果肯定是会亏损的。但是，他对该公司的调研很全面，对公司的了解不仅仅建立在朋友的基础上，更有他背后强大的团队来支撑。这样看来，他对银行股华夏银行以及民生银行的投资成功，显然是减少关注度的集中投资使然。

三、便于调仓，集中精力获得利润

集中持股的好处还在于，投资者能够很方便地调整仓位，进而做出适合的持仓选择。实战当中，调整仓位对盈利至关重要。实际上，不同股票的盈利空间是不同的，很多股票主要涨幅都集中在某一个时间段上。如果投资者打算获得更丰厚的投资回报，可以在特定的实践中持有更大的仓位。

从史玉柱的操作过程看来，他对集中投资的理解，不光是在减小交易成本和较小关注点上，还在于方便调整仓位，获得最为可观的利润。

一只股票从启动到大幅度上涨，再到见顶回落走势总会存在一个过程。投资者发现个股具备买涨机会的时候，如果股价处于历史低点，而买涨机会又不明确，可以少部分买入这样的股票。随着股价回升趋势延续，更好的投资机会可能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会出现。事实上，对不同股票分多次来建仓的过程，是投资者盈利的关键因素。如果投资者能够把握好加仓和买卖节奏，不仅可以摊低持仓成本，还能提高获利空间。

如果投资者持有多只股票，并且将资金非常分散地投入到不同的股票当中，股价涨跌对投资者的影响虽然不一定很大，对于调仓的难度却很高。不同股票的价格走势有很大差别，在持股数量很多的情况下，投资者的获利空间更加与指数走势相一致了。

在实战当中，如果投资者的资金分配到多达 5 只股票以上的投资标的上，那么股价的走势就有很大不确定性了。在同一交易时段内，不同市值、不同概念或者不同股价的个股走势是不一样的。如果投资者仅持有一只股票的话，那么对价格走势的把握会更加容易，在适当的时候采取调仓策略也会更加成功。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十一章 股票价值被市场低估

股票价值被市场低估的情况下，投资者会发现其中的盈利机会。实际上，不同股票的投资价值不同，买入那些低估的品种总是能够获得收益。即便短时间内盈利空间不大，在股指反弹期间的表现也会非常理想。史玉柱参与投资者众多股票中，无疑不是具备了很强的投资价值的。像定向增发的西藏天路、市盈率低的民生银行、金宇集团等，都是投资者可以考虑持有的品种。股市不会轻易埋没那些低估值品种，早晚有一天，持有低估值品种的投资者能够获得投资回报。

第一节 股票价值被低估情况

股票价格被低估的时候，投资者买入这类股票很容易获得投资利润。二级市场中，被低估的股票总是能在恰当的时候出现较大的上涨空间。事实也证明，被市场低估的品种，并非这些股票不能上涨，而是没有合适的题材提供上涨动力。市场对不同题材的炒作时机是不一样的，题材出现的时候，业绩好而具备炒作价值的股票，才能出现较大的上涨空间。

一、从财务指标看来，股价被低估

从财务指标上看来，那些被低估的股票，从指标上分析都是具备很强的投资价值的。比如说，市盈率仅有几倍或者十几倍的股票，并且主营业务持续上涨趋势明显，这类股票的走势总不会太差。即使在股指处于回落趋势的过程中，这类股票依然能够表现得非常强势。当然，强势不是说这样的股票在不停地上涨。在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股指持续杀跌的时候，具备投资价值的股票的抗跌性很强，跌幅也非常有限，这便是投资价值的体现了。而行情好转的时候，抗跌的股票上涨空间也会更高，这才是投资者选择个股持有的原因了。

熊市当中，不管上市公司市值如何，一旦具备了投资价值，在不好的市场状况中，这类股票的表现也会相对强势一些。主力资金并不会舍弃那些真正的价值股，而是在考虑不同的行情中发动不同的攻势。行情较好时候，股指上涨空间较大，具备了市盈率较低的股票，上涨空间总是非常可观的。如果股指上涨空间有限，业绩再好的股票上涨空间也不会过高。

投资者持有一只股票，不仅是为了获利，更是在行情不好的情况下不要遭受太大风险。市盈率指标上分析，那些市盈率较低的股票，即便是在行情不好的情况下，表现一如既往的稳定，是投资者保值增值的重要投资品种。

浦发银行日 K 线走势如图 11-1 所示。

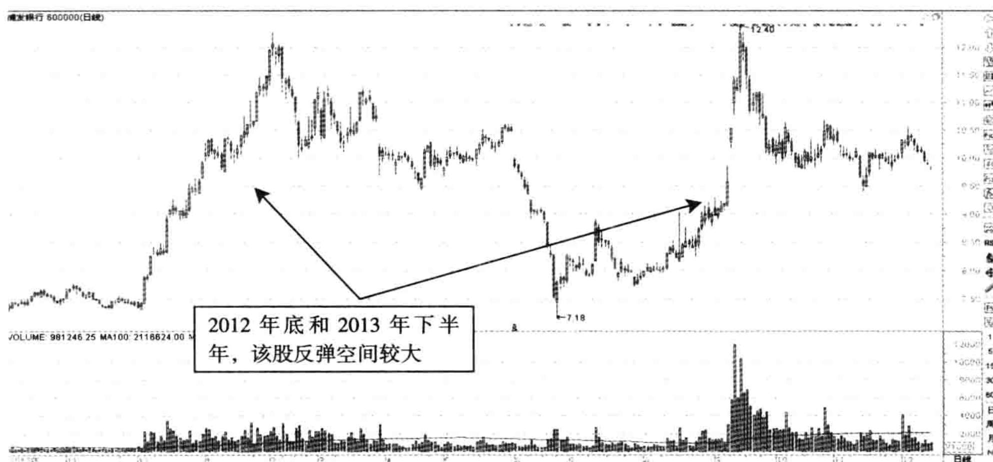


图 11-1 浦发银行日 K 线走势

要点 1： 图 11-1 显示，浦发银行在 2012~2013 年的反弹走势中上涨空间很大，涨幅都高达 60%。也就是在这个时候，股指连续两次出现了反弹的走势。如果浦发银行的市盈率不是低至 4 倍以下，该股显然不容易出现这样高的涨幅。也就是这个时候，上证指数的反弹走势，提供给该股估值修复的机会。

要点 2： 在估值修复行情中，被大幅度低估的股票，总能出现连续的反弹走势。不管怎样，行情好转的时候，被严重低估的股票总是具备很强的买涨人气。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者对这类股票的看法一致，认为股价一定能够上涨一些，具体涨到什么程度没人知道。投资者可以在股指反弹阶段有效把握这种有价值的投资品种，更加方便地获得投资利润。股指持续反弹的力度如果很强，被低估的品种上涨潜力将会不断得到释放。

浦发银行、上证指数日 K 线叠加图如图 11–2 所示。

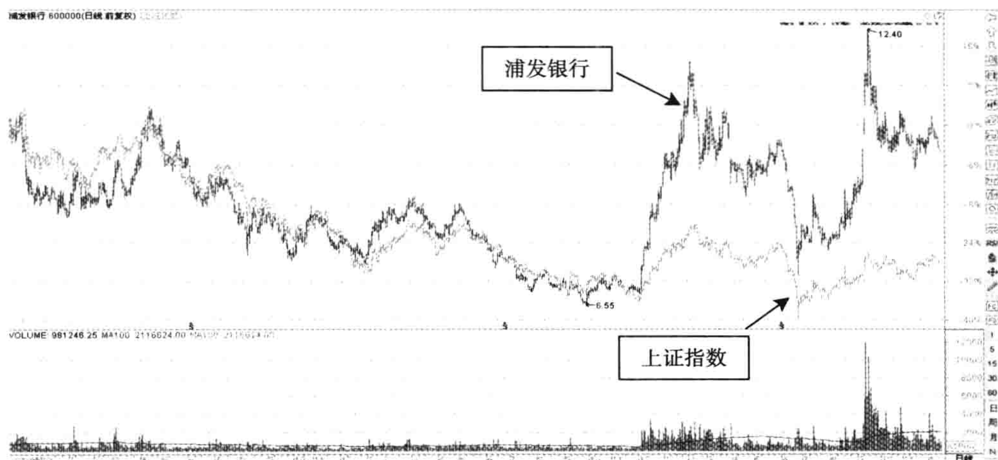


图 11–2 浦发银行、上证指数日 K 线叠加图

要点 1：图 11–2 显示，浦发银行的价格走势要明显强于上证指数的走势。股指反弹阶段，持有浦发银行的收益率要高出二级市场平局收益率很多。其中的道理，也只能由市盈率和股票的投资价值来说明了。在股指反弹阶段，并非每一只股票出现了同样的涨幅。两千只不同类型的股票当中，出现较大涨幅的是那些有题材的品种，以及被市场严重低估的品种。如果一只股票没有业绩又不具备炒作的题材，那么即使在反弹阶段，也很难出现较大的上涨空间。

要点 2：史玉柱之所以买入银行股，并且是以大笔大笔的资金来增持，是因为银行股确实被市场低估了。虽然银行股的流通市值较大，不容易被市场操纵，并不说明这类股票的上涨潜力为零。长期投资总要付出一定的代价，长期持股才能够获得不错的回报。银行股的价格走势不容易受到短线炒作影响，却一定会在长期趋势中被市场认可其投资价值。反映在股价上，投资者买入那些被市场低估的银行股，为了获得长期受益是没有任何问题的。

提示：像史玉柱一样投资，投资者可以尽可能选择那些被市场低估的品种来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

持有。特别是在行情不好的时候，被市场低估的品种，虽然不会出现较大涨幅，抗跌性却是一流的，投资者能够从中获得不错的回报。而行情好转之时，投资者会发现，不经意间那些被低估的品种，早已经处于历史高位之上了。被市场炒作的热点股票，具备短线爆发性上涨的潜力，而那些被市场低估的品种，却具备长时间走强的动力。

二、从重组等预期看来，股价被低估

从重组预期上看来，股价被市场低估的时候，总是存在爆发性上涨的动力。在二级市场上，个股短时间内爆发性大涨，是在资产重组、定向增发以及资产收购等利好因素刺激下形成的。虽然短时间内利好并不能转变为上市公司的盈利，却能为上市公司提供良好的业绩预期。股票市场就是这样，存在预期的地方就有牛股会出现。现实确实就是这样，预期较好的重组股之所以能够被市场认可，并且在很短的时间内连续涨停达到翻倍成功，确实与重组提供的业绩预期有很多关联。

资产重组类股票中，曾经出现的中国重工、普洛股份、航天晨光和美都控股等，都是典型的重组后大涨的股票类型。

中国重工连涨 5 个板如图 11-3 所示。

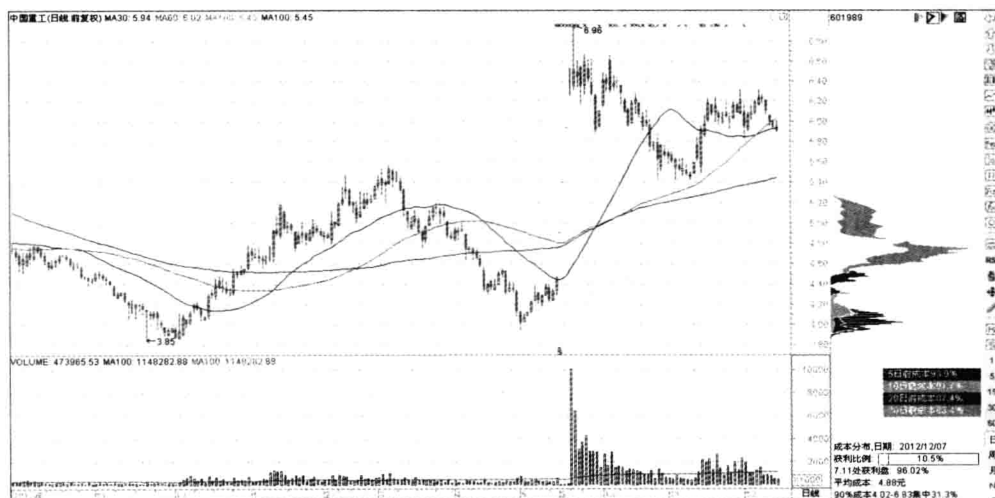


图 11-3　中国重工连涨 5 个板

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

普洛股份实现翻倍涨幅如图 11-4 所示。

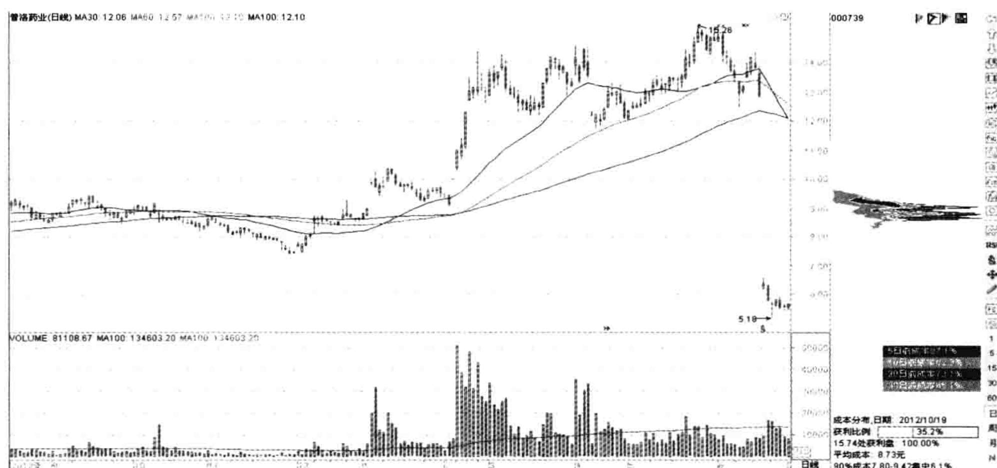


图 11-4 普洛股份实现翻倍涨幅

航天晨光连收 4 个涨停板如图 11-5 所示。

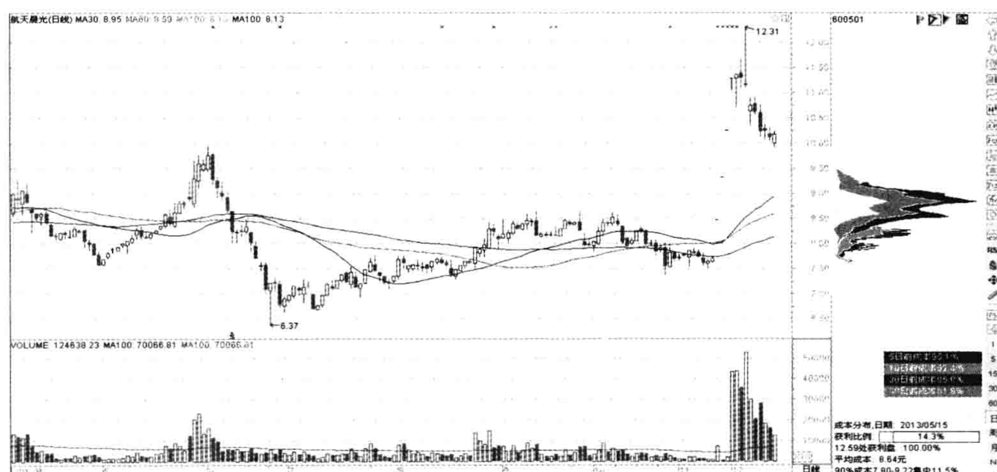


图 11-5 航天晨光连收 4 个涨停板

美都控股连收 5 个涨停板如图 11-6 所示。

要点 1： 从以上几幅图看来，不同股票在重组利好出现以后，均以一字涨停板大涨的。从涨幅上判断，最低上涨空间中国重工，也高达 50%。这表明，利好消息刺激下，投资者买入这样的股票虽然非常困难，一旦持有却能够获得短线暴

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

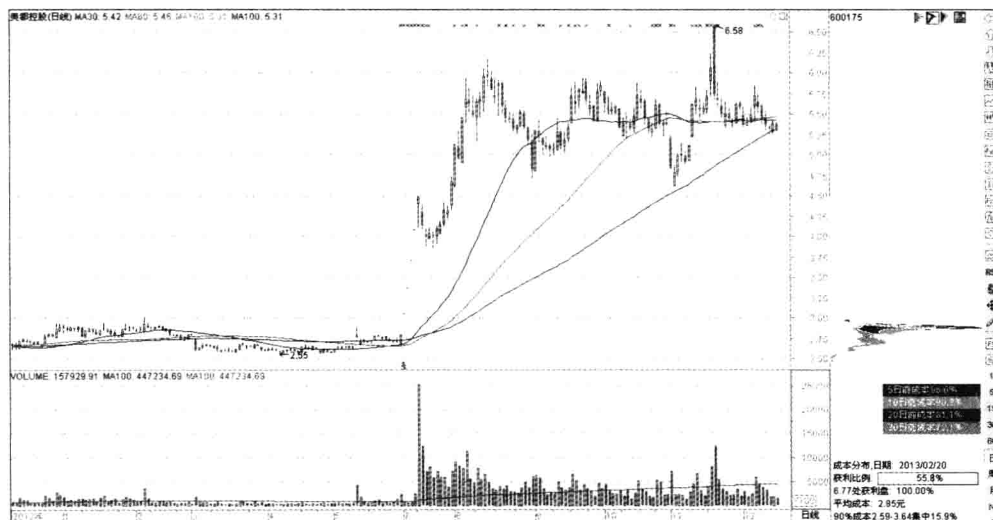


图 11-6 美都控股连收 5 个涨停板

利。普洛股份的上涨速度不快，单股价上涨空间也几乎达到了翻倍程度。该股上涨并非连续几个一字涨停板完成的，投资者有足够的时间持有并且获得投资回报。

要点 2： 事实就是这样，良好的重组预期刺激下，股价在利好兑现的时候暴涨的走势，为投资者提供了不错的盈利空间。在史玉柱的投资方式中，把握那些重组类型的股票，总是可以获得不竭的利润来源。股价上涨潜力很大，投资者只要有能力发现并且持有，便能够在利好兑现之时获得暴利了。

提示：二级市场上，很多股票都会有重组的过程或者重组的预期。能够及时发现重组股的投资者，获利空间将会更加丰厚。这类股票一旦出现，一定会成为短线二级市场的炒作热点。利好消息刺激下，上市公司的盈利潜力相当大，投资者短线追着买入股票，并不是失去理智的行为，像史玉柱一样的持有定向增发股票，都是对利好股票的追捧。只是史玉柱是以更大的机构投资者的身份来参与的，同样能够达到盈利的目标。与投资者的短线炒作获得利润相比较，史玉柱的战略性入股，更具有战略性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 史玉柱所持股票价值解读

投资者一度持有的金宇集团、民生银行以及珠江实业等股票，是具备很强投资价值的股票。在二级市场上，虽然这些股票的表现并不理想，但是长期走势回报却很高。事实也证明，即便是史玉柱短线看好的股票，也具备了长期走强的投资价值。

从短线来看股指反弹期间那些具备投资价值的股票，在二级市场上的表现往往更加出色。而从股价长期表现看来，具备长期投资价值的股票，长期价格波动更加稳健，是投资者能够持有并且获得利润的品种。每一年的行情修复有很多次发生，而不同股票的上涨周期可以有很多不同之处。强势股票很可能长期运行在回升趋势中，而有些股票的走势却是集中在一段时间内完成上涨的，这都体现了低估个股的投资价值。

金宇集团日 K 线图如图 11–7 所示。

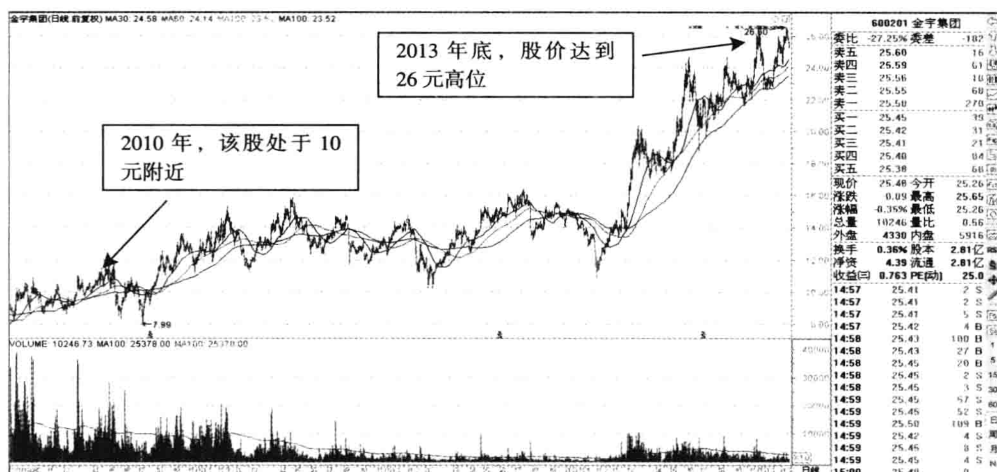


图 11–7 金宇集团日 K 线图

要点 1：图 11–7 显示，金宇集团的日 K 线图中显示，该股已经明显处于回升趋势，并且是长期的回升趋势。早在 2010 年的时候，史玉柱就曾经持有过该

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股。那个时候，该股处于价格低点的 10 元附近。到了 2013 年的时候，金宇集团已经处于历史高位的 26 元了，涨幅已经高达 160%。可见，对于二级市场中的低估值品种，长期持有的价值总是存在的。不得不说，即便是短线投资，史玉柱短线的投资标的也是非常理想的。

要点 2： 金宇集团在 2010 年的反弹中与很多股票涨幅非常相似，但是到了 2013 年，不同之处就出现了。即便是在 2013 年底的时候，处于 26 元高位的金宇集团，市盈率依然只有 25 倍，表明这样的股票价格并不高。该股还是有一定的投资价值的。

珠江实业日 K 线图如图 11–8 所示。

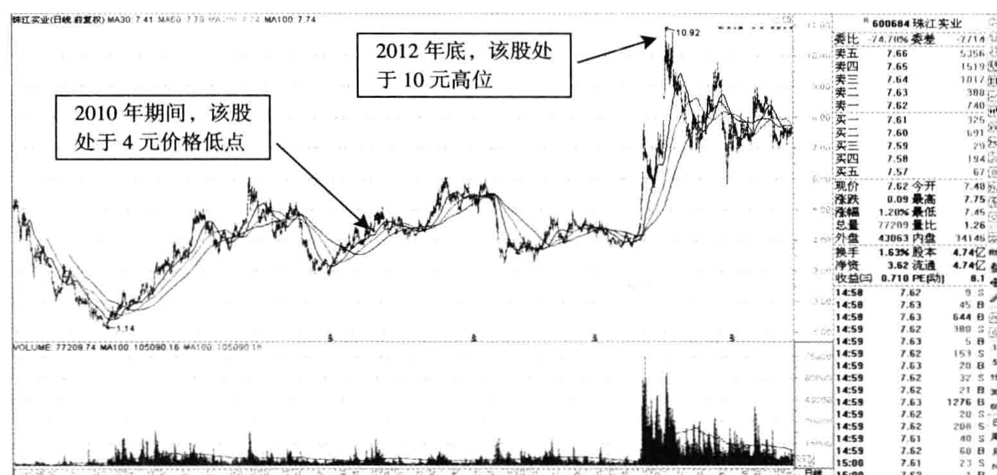


图 11–8 珠江实业日 K 线图

要点 1： 图 11–8 显示，从复权价格走势看来，该股 2010 年的时候还处于 4 元的价格低点，而到了 2013 年，该股已经暴涨至 10 元高位。总体市场表现看来，该股的长期回升趋势显然未变。2010 年期间，史玉柱短线买卖该股的过程中，还仅有 4.0 元以下。到了 2013 年的时候，该股已经处于历史高位的 10 元以上了，涨幅早已经达到了 150%。

要点 2： 从 2013 年底珠江实业的市盈率看来，即便该股处于高位 8 元附近，市盈率也仅有 8 倍数。也就是说，该股从市盈率上看来，还是被市场低估的品种，对于这样的低估值品种，投资者买入还是有投资价值的。

要点 3： 史玉柱对珠江实业的投资中，投资者可以发现，他操作该股的时候

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

还只是短线的买卖。但是在该股的长期回升趋势未变，价格依旧大涨的情况下，其中的盈利机会就要被释放了。不得不说，史玉柱对个股选取的独到之处令人称奇。

民生银行日 K 线图如图 11-9 所示。

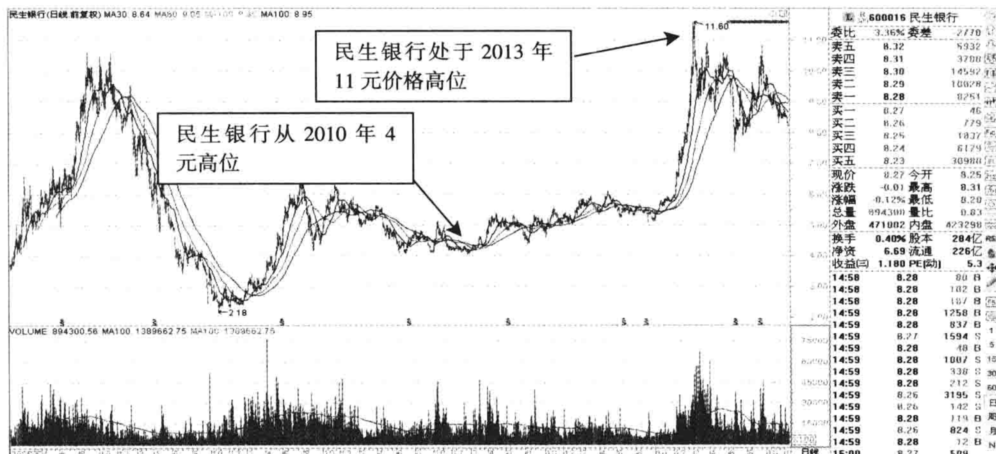


图 11-9 民生银行日 K 线图

要点 1： 图 11-9 显示，民生银行的日 K 线图中，该股的表现还是非常好的。早在 2010 年的时候，该股还处于价格低点的 4 元附近。但是到了 2013 年，该股已经处于高位的 11 元价格高位，涨幅几乎达到了翻两倍的程度。史玉柱对该股的加仓过程中，的确获得了不菲的投资回报。随着股权投资价值的释放，将来他在该股上的获利潜力还是很大的。

要点 2： 从 2013 年底民生银行的 8 元附近看来，市盈率仅有 5.3 倍的民生银行，具备了很强的短线投资价值。该股虽然没有持续大幅度上涨，只是短线上涨较大的回调反应。一只股票长时间维持 5.3 倍市盈率已经不现实了，特别是在股指持续向好的情况下，民生银行的价格表现将会更加理想。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三部分

市场中的“史玉柱投资风格类”股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十二章 定向增发股

——新农开发、美都控股、福成五丰

关于定向增发，两市当中有很多品种。定向增发的目标虽然是机构投资者，都可能为股价上涨创造条件，散户投资者也会因此获得收益。本章所介绍的相关个股，与史玉柱参与定向增发的西藏天路有很大相似之处。散户投资者也可以像史玉柱一样获得投资利润，本章介绍的新农开发、美都控股等个股的定向增发后价格良好表现，就很能说明问题。投资者参与定向增发的个股，即便没有史玉柱一样的资金量，把握买股机会依然能够获得相应的回报。

第一节 新农开发

本书第一部分对史玉柱参与西藏天路定向增发已经做了说明，西藏天路小盘股中典型的定向增发品种。史玉柱参与该股的定向增发，盈利空间在50%以上。而新农开发是新疆板块的上市公司，区区3.21亿股小盘特征，也是我们关注的重点。该公司在2013年定向增发以后，股价表现非常强势。在定向增发类股票中，投资者若能参与其中，获利空间也是非常丰厚的。

一、定向增发背景

为了扩容主业经营规模，新农开发在2013年开始着手定向增发。2013年9月3日，该公司公告称，将以不低于4.82元/股的价格非公开发行不超过1.2亿股，募集资金总额不超过5.9亿元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

该公司非公开发行的背景是，公司在农副产品及乳畜产品行业经过多年发展，业务板块已经非常齐全。并且，公司建立了包括塔河种业、新农乳业、新农甘草以及新农棉浆等多个盈利产业板块。2013 年上半年，公司塔河种业经营持续盈利，公司实现归属于母公司所有者的净利润 1017.83 万元，比上年同期增加净收益 8451.98 万元。

定向增发的主要目标，是将资金用于公司种业、乳业以及甘草深加工行业，有望进一步扩大这三块业务规模，提升公司竞争力。从定向增发的报告中看出：种业技术中心与配套项目若能建成投产，那么就可以推动经营品种向其他大田作物、园艺种业拓展，并且在这个过程中扩大种业经营规模，降低良繁成本，扩大盈利规模；而甘草系列产品精深加工生产线建设，必然会提高原材料利用率与有效组分的回收率，公司经营规模与盈利水平也将明显扩大。

此外，公司乳业一直是南疆地区乳业发展龙头，随着品牌的建立，南疆优质奶源正被市场接受与认同，预计本次募集资金投入乳业，将会进一步增加乳业的加工规模，并对南疆奶牛养殖与原奶生产等带来巨大的影响与正面刺激作用。

二、股指运行情况

上证指数日 K 线价格走势如图 12-1 所示。

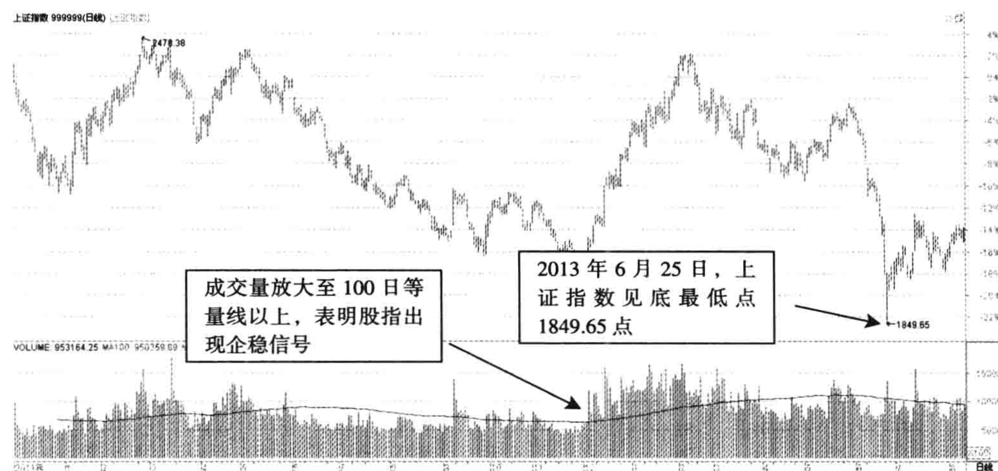


图 12-1 上证指数日 K 线价格走势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要点 1：图 12-1 显示，上证指数的日 K 线中显示，经历了长时间回落以后，股指在 2013 年期间出现了明显的放量情况。量能放大以后，股指虽然没有马上进入回升趋势，但量能处于放大状态的时候，股指上涨有了新的动力。

要点 2：一般来看，从 100 日等量线来判断，量能如果维持在该等量线以上，那么股指持续上涨的动力就存在。价格可以在波动过程中不断上行。从个股表现来看，强势股以及有热门题材的股票，总能成为二级市场的关注焦点。

要点 3：新农开发定向增发以前，股指短线杀跌以后，指数见底最低 1849.65 点。其中，在 2013 年 6 月 25 日出现的技术性反弹走势非常值得关注。股指在分时图中下跌空间一度达到 5%以下，但是收盘价格却是以微跌 0.19%来收盘的。可见，难得一见的底部形态出现了。

考虑到股指所处的位置，1869 点与 2008 年 10 月 28 日出现的 1664.93 点相差小于 200 点。股指从 1869.65 点出现反转走势，也很容易形成真正的行情。

新农开发、上证指数日 K 线叠加图如图 12-2 所示。

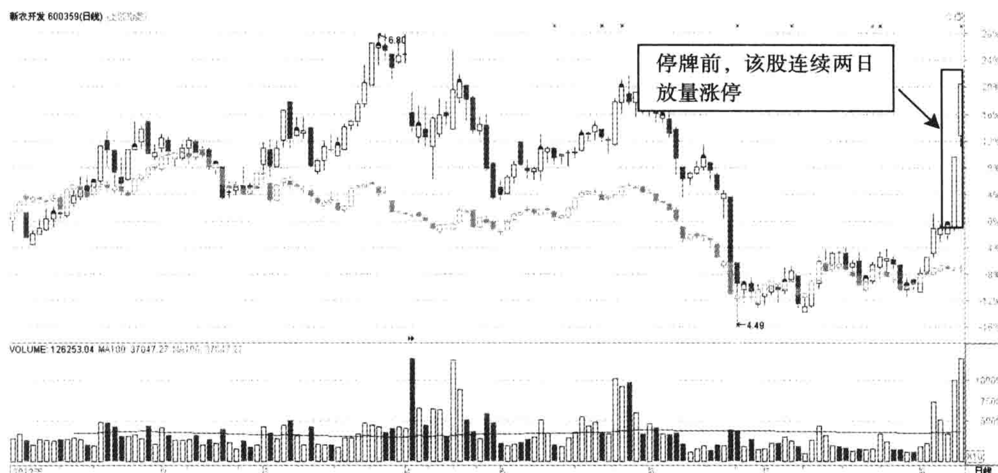


图 12-2 新农开发、上证指数日 K 线叠加图

要点 1：图 12-2 显示，新农开发与上证指数的叠加图显示，该股显然与指数出现了同步企稳的信号。随着股指出现显著的技术性反弹走势，新农开发大幅度表现，并且以连续两个涨停板的走势完成了停牌前的交易。

要点 2：在新农开发抛出定向增发公告前，该股强势涨停还是值得关注的。在没有确认增发之前，投资者对该利好已经有预期。随着这个时候股指处于反弹

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期间，但指数反弹空间有限的情况下，该股连续两根涨停阳线的价格走势，还是非常值得关注的。

要点 3： 对于利好提前释放的情况，投资者不必过于着急。价格上涨趋势不会因为简单两次涨停就宣告结束。特别是定向增发利好的刺激下，该股表现还是非常值得关注的。

三、股价市场表现

新农开发定增后价格表现如图 12-3 所示。

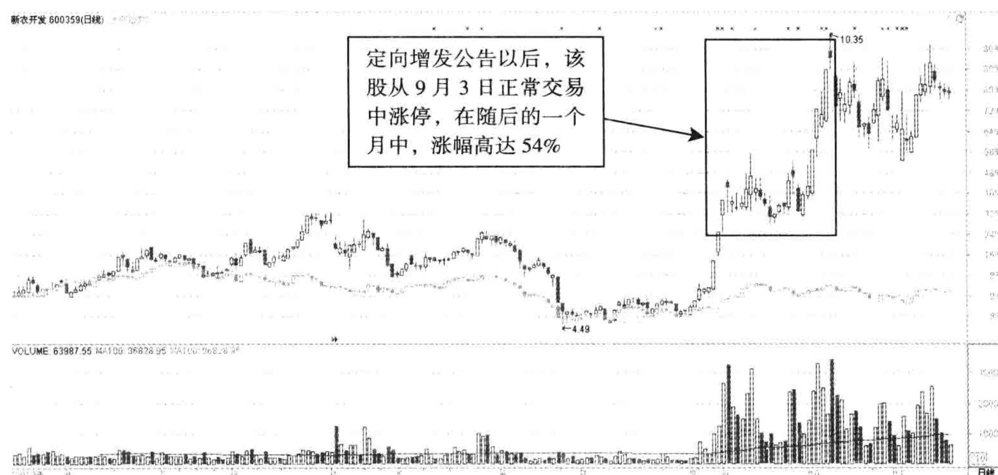


图 12-3　新农开发定增后价格表现

要点 1： 图 12-3 显示，新农开发在正常交易以后，股价短线表现依然非常抢眼。该股在一个月的时间里暴涨 54%，显然已经得到投资者的认可。定向增发的刺激下，股价表现非常好，也是值得投资者短线买涨获利的好品种。

要点 2： 值得关注的是，该股定向增发价格为 4.82 元，而 2013 年 10 月份最高价格达到了 9.87 元，相对增发价格暴涨了 105%，成为难得的翻倍牛股。这不得不说，定向增发的确起到了催化剂作用。股价表现达到了翻倍涨幅，不仅是定向增发的机构投资者，就连散户也能够在股价大涨的过程中分一杯羹。

要点 3： 新农开发在定向增发利好的刺激下大幅度上涨，是股指弱势反弹的情况下难得一见的盈利点。特别是该股短短一个月内的翻倍价格走势，更是值得散户投资者关注的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 美都控股

一、定向增发背景

2013 年期间美都控股的定向增发，无疑成为二级市场的两点。定向增发消息一经发布，该股就暴涨收盘。并且是以连续一字涨停的方式拉升的，成为投资者不得不去关注的炒作品种。该股之所以有如此好的表现，与其通过定向增发收购国外产油公司有关。

2013 年 7 月 12 日，美都控股停牌一个月后终于再次上市交易。停牌期间，该公司正推进定向增发筹集 24.6 亿元，用于收购美国一家油气开采公司 100%股权，进而推进对国内尚属空白的致密油气田、页岩油气田核心开发技术的掌握。

针对这次巨额收购，美都控股将向包括董事长闻掌华在内的 9 名特定对象定向增发募集 24.6 亿元。那么每股 2.46 元的价格，发行 10 亿股股票，这足以使得投资者产生足够的联想。据悉，募集资金将用于 Woodbine 油田产能建设项目，以及使用 7 亿元补充美都控股流动资金。定向增发对象中，闻掌华作为第一大股东，将认购新发股份的 32%。

美都控股在公告中表示，通过本次收购，美都控股将增强自身在能源领域的市场地位和盈利能力，推进对国内尚属空白的致密油气田、页岩油气田核心开发技术的掌握。

凭借公司海外收购的雄心，以及公司在能源投资方面的大手笔，显然对股价来讲也是个非常大的刺激。不管今后盈利能力如何，募集资金庞大，为投资者短线炒作股价提供了有利条件。机构绝不会错失这一次获利的机会，短线拉升以后自然获利丰厚。特别是早已介入该股的机构投资者，拉升股价一字涨停也可以理解。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、上证指数期间涨幅

上证指数日 K 线图如图 12-4 所示。

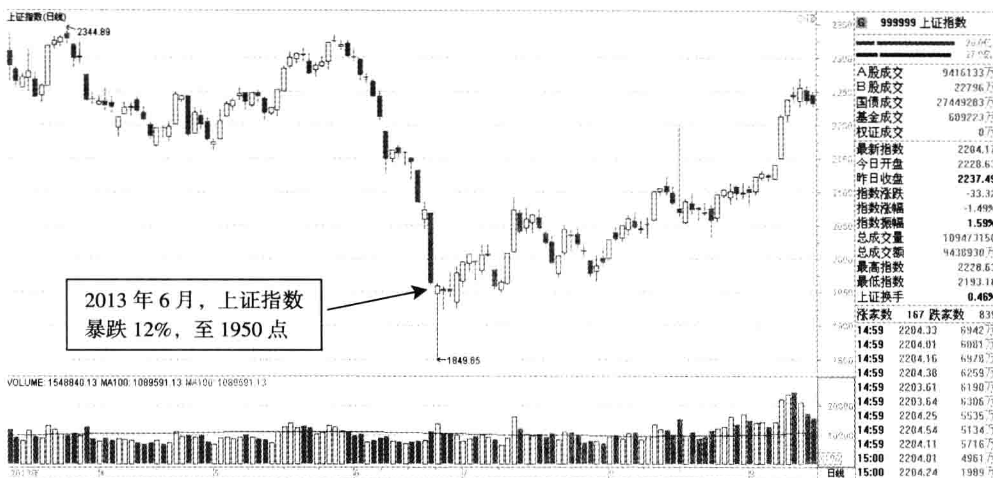


图 12-4 上证指数日 K 线图

要点 1： 图 12-4 显示，上证指数在 2013 年出现了明显的杀跌，指数从高位的 2300 点杀跌至 1950 点以下，下跌空间已经高达 12%。可见，当时上证指数表现并不理想，个股当中能够维持高位运行恐怕也非常困难。这样一来，美都控股的短线走势就充满了变数。能否在利好消息刺激下出现一波大好行情，还需市场检验。

要点 2： 个股停牌期间，如果股指明显走强，那么正常交易以后股价表现也会比较好。前段时间内股指拉升期间的涨幅会兑现。特别是利好消息影响下，以及股指在个股停牌期间连续走强的时候，更是投资者买涨的机会。当然，利好消息出现在停牌期间，但指数走势却不理想，个股短线强弱还需根据价格走势具体判断。

三、增发以后股价表现

美都控股一字涨停日 K 线图如图 12-5 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

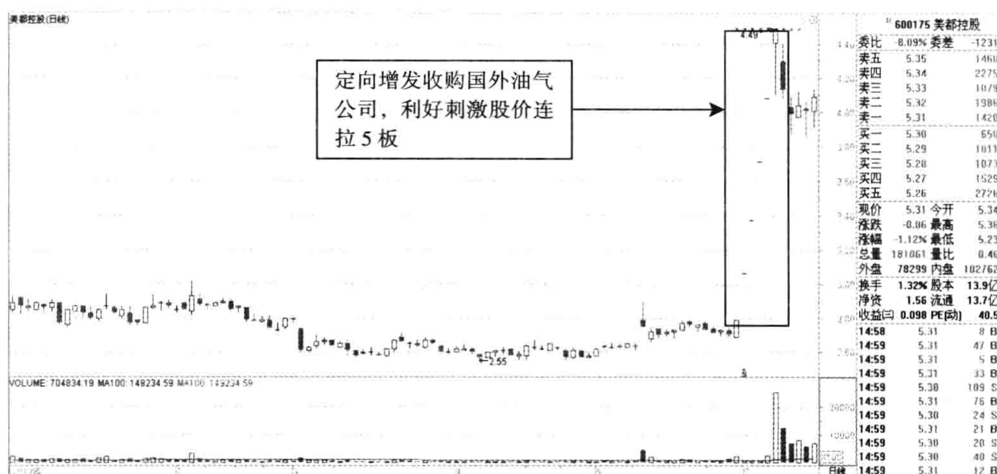


图 12-5 美都控股一字涨停日 K 线图

要点 1： 图 12-5 显示，美都控股短线连续拉升出 5 个涨停板，完全没有受到股指杀跌的影响。2013 年 6 月份上证指数暴跌 12%，美都控股恰好处于停牌阶段。收购国外能源公司的利好消息和股指杀跌的市场表现融合在一起，该股表现却非常抢眼。

要点 2： 很明显，投资者对美都控股的这桩买卖非常看好，该股暴涨以后恐怕还是具备再次冲高的动能。实战当中，当股价连续拉升出多个涨停板以后，套牢盘解套的速度将超乎想象。在历史的价格高位套牢的投资者解套以后，买盘很容易推高股价。果真是这样的话，短时间内涨停板被快速打开以后，表明套牢盘解套出局。股价经过短线调整以后二次上攻动能依旧存在。

美都控股打开涨停板依然飙升如图 12-6 所示。

要点 1： 图 12-6 显示，美都控股短线连续拉升 5 个涨停板以后，该股出现了调整走势。从筹码图看来，股价短线反弹至高位以下，多数筹码都处于盈利状况，这是该股再次暴涨的前提。如果股价回调空间过高，那么即便出现反弹走势，也很难再次大幅回升。美都控股短线回调空间不足 15%，反弹之后依旧延续强势。

要点 2： 在利好消息刺激下，停牌结束以后股价大幅冲高，表明利好消息影响很大。在定向增发股票中，投资者如果能够在第一时间掌握个股的增发消息，可以考虑追涨获得利润。利好消息驱动下，股价上攻潜力很大。特别是连续拉升

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

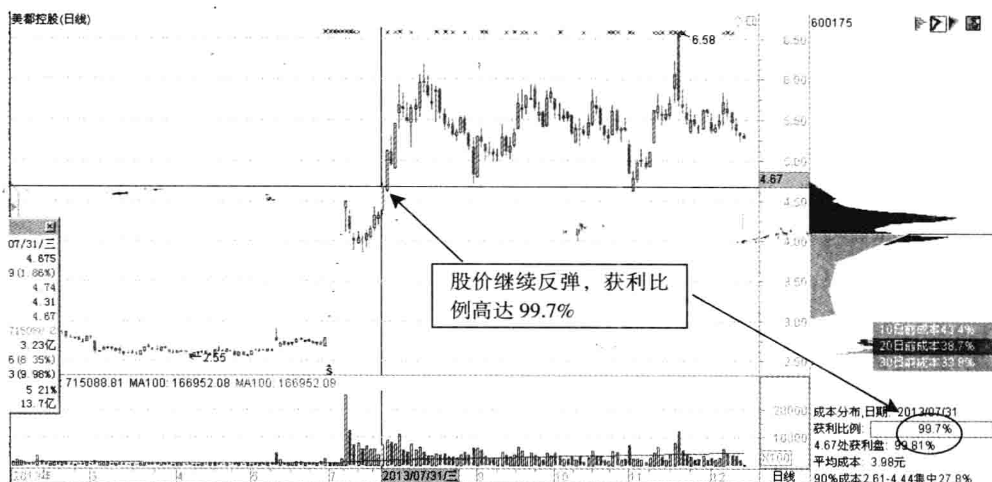


图 12-6 美都控股打开涨停板依然飙升

几个涨停板以后，二次冲高动能为投资者提供了不错的买点。

第三节 福成五丰

一、定向增发背景

2013 年，福成五丰以 8 亿元定向增发收购关联资产，定向发行价格为 5.99 元/股，定向发行 1.34 亿股用于购买实际控制人控制的两家公司。消息一出，福成五丰二级市场上表现非常抢眼。

就像预计的那样，如果定向增发一切顺利进行，那么福成五丰将成为两市当中唯一一家实现资产证券化的餐饮企业，这对该公司无疑是个巨大利好。定向增发完成以后，福成肥牛将被注入到上市公司当中。

据悉，福成肥牛 2012 年 12 月 31 日前拥有 54 家门店，其中北京区域门店 16 家，燕郊区域门店 6 家，河北其他区域门店 11 家、东北区域 4 家、内蒙古区域 17 家。

值得一提的是，从 2010 年至 2012 年期间，福成肥牛营业收入分别高达 2.7

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

亿元、3.62 亿元和 4.13 亿元，净利润分别为 2415.98 万元、4011.03 万元和 4013.9 万元。这样的经营业绩，并不比福成五丰差，可见定向增发收购资产后显然值得看好这笔交易。

福成五丰定向增发进展情况说明：

2013 年 1 月 16 日起，福成五丰重大资产重组公告连续停牌。

2013 年 4 月 8 日，福成五丰发布“发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易预案摘要”。

2013 年 5 月 10 日，福成五丰发布“董事会关于公司重大资产重组事项进展情况的公告”。

2013 年 6 月 6 日，福成五丰发布“拟收购三河市福成都市食品有限公司全部股权项目评估报告”。

2013 年 10 月 23 日，福成五丰发布“关于公司发行股份购买资产之重大关联交易事项获中国证监会上市公司并购重组委审核通过的公告”。

定向增发完成以后，2013 年 12 月 4 日，福成五丰正式定向增发股票。

二、上证指数表现

上证指数日 K 线图如图 12-7 所示。

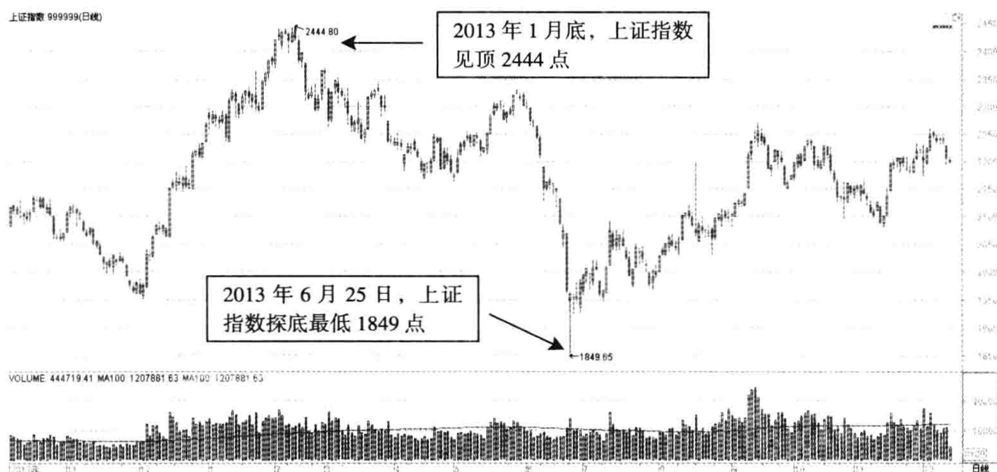


图 12-7 上证指数日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要点 1：图 12-7 显示，上证指数日 K 线图中，指数在 2013 年的表现可谓一波三折。股指在年初涨幅较大，但 1 月底已经见顶高位 2444 点。在接下来的回落走势中，股指震荡下挫，直到见底最低点 1849 点才开始反弹回升。

要点 2：如果以 2012 年 12 月 31 日收盘 2269 点计算，直到 2013 年 11 月底，股指收盘点位是 2220 点，显然还出现了回落情况。2013 年当中，上证指数整体呈现了探底回升走势，是承上启下的一年。个股表现必然也会受到不同程度影响，即便是有利好消息支撑的个股，买涨也需谨慎。

三、增发后股价表现

福成五丰定增批复前走势如图 12-8 所示。

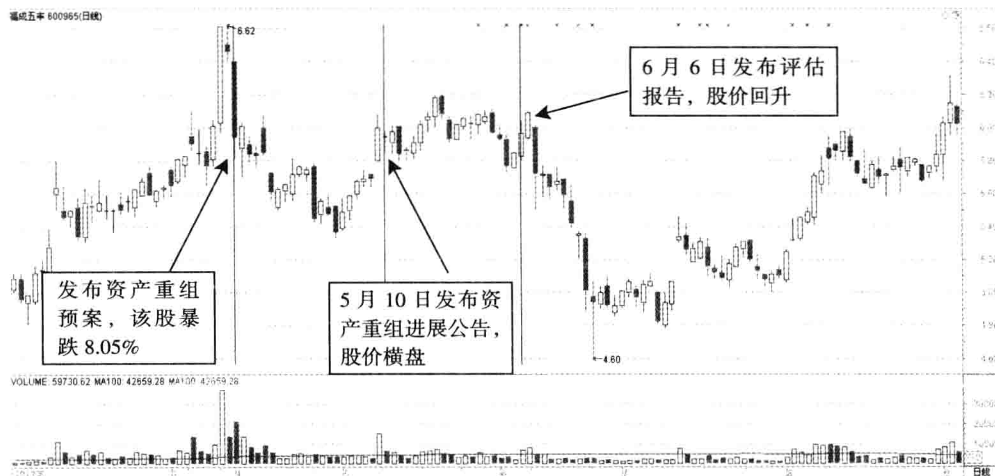


图 12-8　福成五丰定增批复前走势

要点 1：图 12-8 显示，福成五丰日 K 线图中，该股在 2013 年的价格走势并不理想。在资产重组方案出现的时候，当日就暴跌了 8.05%，这与当时股指走势不稳有很大关联。2013 年 7 月之前，上证指数始终处于弱势调整阶段，大幅上涨的情况并不多见。因此，福成五丰不被市场看好也是意料之中的事情。

要点 2：在资产重组计划的进展公告发布的时候，5 月 10 日福成五丰短线横盘，股价始终处于高位运行态势。随着上证指数的持续走弱，福成五丰并未受到利好消息刺激而大幅度上涨。相反，该股与上证指数运行趋势趋于一致，并且在 2013 年 6 月期间深度杀跌，股价从高位的 6.0 元以上回落至 5.0 元以下，跌幅在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

20%以上。

要点 3： 考虑福成五丰的定向增发事宜还未结束，证监会核准通过之前，该股表现并不抢眼。在 2013 年下半年，上证指数从低谷中反弹上涨，并且逐步企稳以后，福成五丰也逐步回升。股价上涨的时候，9 月底的最高价已经接近 6.50 元高位。

福成五丰定增批复后走势如图 12-9 所示。

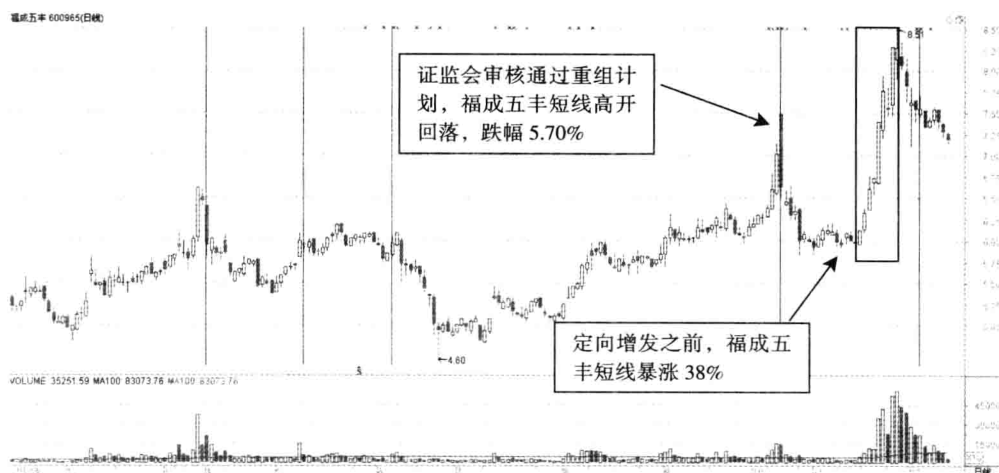


图 12-9 福成五丰定增批复后走势

要点 1： 福成五丰的定向增发被批转的时候，表明利好消息已经兑现，该股在 2013 年 10 月 23 日的表现并不理想。图 12-9 显示，股价高开的情况下却以回落 5.70%收盘，表明投资者见好兑现了投资回报。事实上，从 2013 年 10 月之前的价格走势判断，该股最高价相比最低收盘价仅仅上涨了 45%。可见，股价涨幅并不高的情况下，主力资金是没有理由短线出货的。

要点 2： 在福成五丰短线回落以后，该股第二次企稳回升，价格连续拉升出现在了 2013 年的 11 月份。该股暴涨走势表明，短时间内涨幅高达 38%的情况下，显然兑现了定向增发的利好消息。

要点 3： 在定向增发的利好消息刺激下，很多股票都容易大幅上涨，特别是股指明显企稳的时候，这种盈利机会不容错过。史玉柱曾经参与定向增发的西藏天路、辽宁成大等股票，都在定向增发以后大幅回升。福成五丰虽然是农业股，但定向增发完成重组也值得投资者想象一番。定向增发预案还未明朗的时候，股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指正处于回落趋势中，该股表现自然不够抢眼。但是2013年下半年，上证指数明显企稳回升的情况下，该股震荡上行并且连续创新高的走势显然兑现了利好消息。可以预见的是，如果股指回升趋势依旧延续，并且该股还未有主力明显高位兑现收益，那么该股有望出现更加强劲的市场表现。

提示：对于任何一个上市公司的定向增发，投资者对定向增发的过程以及利好影响需要有一个基本的了解。在定向增发事实的过程中，首先是定向增发预案出现。这个时候，也是二级市场炒作的大好机会。随着定向增发被证监会审核通过，利好逐步兑现的时候，股价却会出现调整的局面，但并不影响之后股价长时间的走强。在定向增发真正实施以后，调整完毕的股价还会继续拉升，这是投资者不容错过的盈利机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十三章　重组牛股

资产重组股票，是投资者心甘情愿追涨买入的好股。二级市场上，围绕资产重组进行的炒作数不胜数。毕竟，经过资产重组以后，上市公司的盈利能力得到显著加强。即便是在短期内还看不到重组的效果，但是长期利好的预期使得投资者自发地追着买入这类股票。机构投资者对重组股的动向更是先知先觉，早已经在重组之前大量买入了股票。一旦重组成功，便不顾一切地放量拉升股价到涨停板。机构投资者知道，散户也会像他们一样买入股票的，所以拉升股价并不会亏钱。史玉柱一度参与股票也是有过重组经历的，散户不得不去关注这类股票的走势，以便获得超额回报。

第一节　中国重工

一、重组背景

中国重工在2013年二级市场上的短线表现可谓无可挑剔，四个交易日连续4个涨停板，表明高达118亿流通股的庞大公司，也具备在利好刺激下涨停的可能。中国重工在2013年5月16日开始停牌，连续停牌三个多月以后，当年9月11日正式开始交易。2013年9月11日，该股开盘即无量涨停，源于军工核心资产（航母资产）成功注入到该公司。

中国重工公告称拟募资84.8亿元，注入航母等军工资产，这也开创了军工重大装备总装业务进入A股资本市场的先河。二级市场上，第一个“吃螃蟹”的公司，总能出现良好的市场表现。中国重工注入的军工核心资产虽然净资产仅

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为 23.55 亿元，还不足中国重工净资产 449 亿元的零头，但核心资产盈利能力很强，为公司带来了非常正面的评价。

中国重工完成资产注入以后，成为二级市场最大的军工蓝筹上市公司，总股本高达 152 亿元，是名副其实的军工航母。该股在 2013 年连续 4 次涨停的时候，早已持有中国重工股份的中信证券、两面针等短线表现都非常强劲。

二、上证指数表现

中国重工在重组之前，就是一只有 146 亿股份的大盘股。大盘股走势明显要受制于股指的涨跌，特别是在行情不好的时候，即便是利好消息出现，投资者买涨也需要把握好节奏才行。事实上，中国重工虽然是重大利好的情况下完成的资产注入，但股指的表现要影响到该股在二级市场中的表现。如果股指表现强势，或者说股指短线上涨空间很大，投资者做多更容易获得利润。

上证指数日 K 线走势如图 13-1 所示。

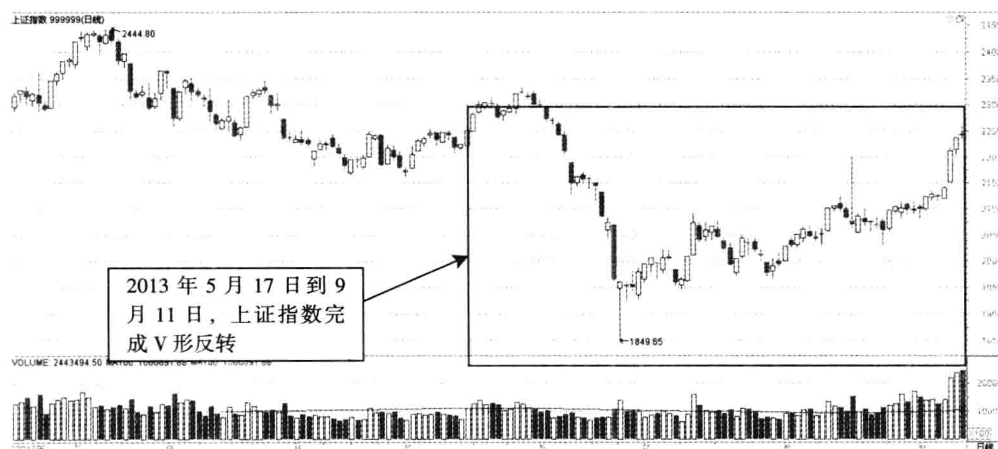


图 13-1 上证指数日 K 线走势

要点 1： 图 13-1 显示，上证指数在 5 月 17 日到 9 月 11 日前的价格走势中，明显完成了 V 形反转形态。股指虽然出现了杀跌的走势，但最终还是回升了。中国重工在这段时间里完成了资产注入，正常交易以后自然会有良好的市场表现。

要点 2： 在股指企稳回升的时候，利好消息对上市公司股价的影响总会是正面的。特别是中国重工的资产注入这种情况，更是值得投资者关注的地方。事实上，如果中国重工恢复交易以后，投资者能追涨便可以放心追涨了。该公司业绩

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

稳健，资产注入以后股价表现自然会更好。

上证指数在 9 月 11 日以后走势如图 13-2 所示。

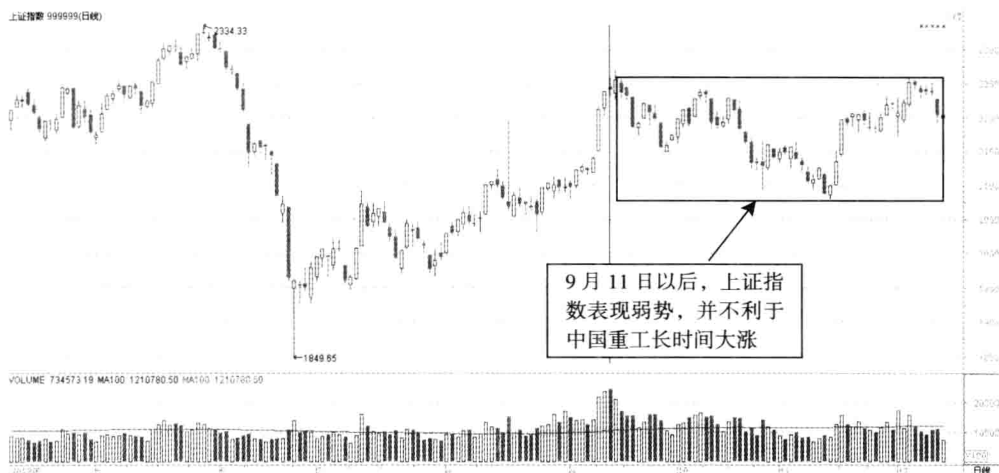


图 13-2 上证指数在 9 月 11 日以后走势

要点 1： 图 13-2 显示，上证指数的日 K 线图表明，在 2013 年 9 月 11 日以后，股指出现了弱势回调的情况。上证指数短线回落的过程中，投资者可以发现盈利机会并不多。股指在 12 月之前表现并不抢眼，说明二级市场出现了调整迹象。这个时候，也正是投资者短线把握投资收益的机会。

要点 2： 中国重工正常上市交易以后，短线即将面临上证指数回调压力。这个时候，考虑到中国重工流通股高达 118 亿元，大涨之后还需要获利的投资者注意持仓风险。大市值股票大幅上涨并会连续出现，即便是在利好消息刺激下，投资者获利的过程中也应该考虑及时减仓兑现收益。

三、重组之后股价表现

中国重工日 K 线走势如图 13-3 所示。

要点 1： 图 13-3 显示，该股在正常交易以后连续出现了多达 4 个涨停板，这对于一只流通股高达百亿的大盘股来讲，实在是不小的涨幅了。该股二级市场上表现良好，不管是军工资产注入的利好消息刺激，还有股指短线强势的表现支撑了该股。

要点 2： 中国重工连续大涨以后冲高回落，最高见顶 6.96 元的价格高位。随

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

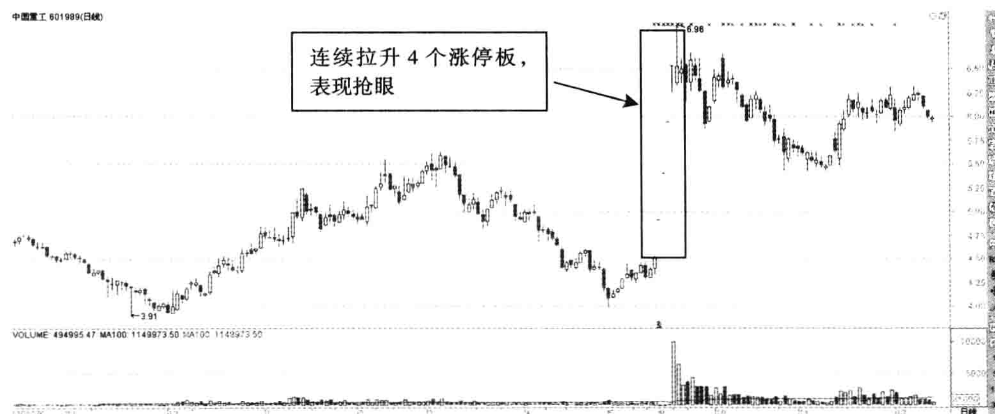


图 13-3 中国重工日 K 线走势

着该股大幅上涨以后，股指回调期间带领该股再次回落。利好消息刺激下，早已经持有该股的投资者应该考虑在涨停板打开以后减仓了。

提示：资产重组的利好消息刺激下，股价短线表现抢眼非常正常。股价上涨空间虽然很大，涨停板是必然应该延续的。如果股价不再涨停，表明强势已经成为过去，投资者可以考虑减仓至少一半的股票了。

中国重工的连续涨停的价格走势，与很多利好刺激下的个股走势一致。同样地，在该股见顶回落之前，涨停板首次被打开的时候，将是短线减仓的重要看点。虽然涨停板打开以后该股依然出现了拉升的走势，但首批价格却没有出现同样的涨幅，显然回调开始了。主力资金在价格高位出货的过程中，首次打开涨停板价格收盘的时候，必然有大量散户不顾风险蜂拥买入股票。这也正是主力资金全身退出的重要机会。不可否认的是，股价很可能会连续出现几次冲高回落走势，然后再真正从价格高位回落下来。但考虑到中国重工的流通股高达 118 亿元，显然是不容易被操纵的。因此，该股才最后冲高以后形成一根带上影线阳线。从这个上影线阳线形态开始，中国重工出现了调整走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 甘肃电投

一、重组背景

甘肃电投原名西北化工，是经过资产重组以后，从化工上市公司转变为新型清洁能源公司。公司业务主要以水电为主的可再生能源，以及新能源投资开发、高科技研发生产经营等相关业务。

水电发电实行优先上网政策，长期业绩受经济周期影响很小，这也是甘肃电投的优势所在。通过 2012 年的资产重组，公司发电权益水电装机容量高达 164.97 万千瓦，居甘肃省水电权益装机容量第一位，占 22.61%的份额，比第二位高 3.79 个百分点。其他水电电源建设主体的市场份额均在 10%以下。

从 2012 年的年度报告看出，甘肃电投的业绩还是非常值得称道的。2012 年度公司实现营业收入 15.65 亿元，较上年 12.29 亿元增加 3.36 亿元，增长 27.37%，实现归属于母公司的净利润 3.29 亿元，较上年 1.56 亿元增加 1.63 亿元，增长 98.35%；较公司公告的 2012 年度备考盈利预测 1.96 亿元增加 1.33 亿元，盈利预测实现比为 168%。盈利能力稳步提高。

甘肃电投公司领导承诺，重组顺利完成之后，在未来 5 年内，将所拥有的符合上市条件的优质风电及太阳能发电等清洁发电业务板块全部注入上市公司。这样看来，不仅仅是这一次的资产重组成为该公司良好业绩的开端，今后几年内重组预期支撑下，该公司盈利和二级市场上的股价表现将非常值得期待。

甘肃电投资产重组过程：

2012 年 7 月 11 日，西北化工：关于公司重大资产重组事项获得中国证监会并购重组审核委员会审核通过的公告。

2012 年 9 月 27 日，西北化工：关于重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易实施进展情况的公告。

2012 年 10 月 31 日，西北化工：关于重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易实施进展情况的公告。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2012 年 11 月 28 日，西北化工：关于重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易实施进展情况的公告。

2012 年 12 月 18 日，西北化工：关于公司重大资产重组实施完成的公告。

2012 年 12 月 27 日，西北化工：关于重组相关方重大资产重组承诺事项的公告。

二、重组之后股价表现

资产重组以后，西北化工从一家亏损的化工企业转变为清洁能源公司，显然为公司下一步发展提供了强劲动力支撑。从 2012 年年报中看来，该公司已经承诺今后五年中将逐步实施资产注入计划。考虑到甘肃电投在甘肃省的地位很强，并且省内又提供了不错的水电和风电发展环境，这对公司业绩影响无疑是非常正面的。从二级市场上来看，如果股指同样表现出强劲回升势头，那么该公司股价自然也会出现大幅度的飙升行情。实战当中，投资者对该股的关注程度可以不断提高。尤其在行情没有大幅度兑现之前，增持甘肃电投的盈利潜力很大。

甘肃电投 2012 年价格走势如图 13-4 所示。

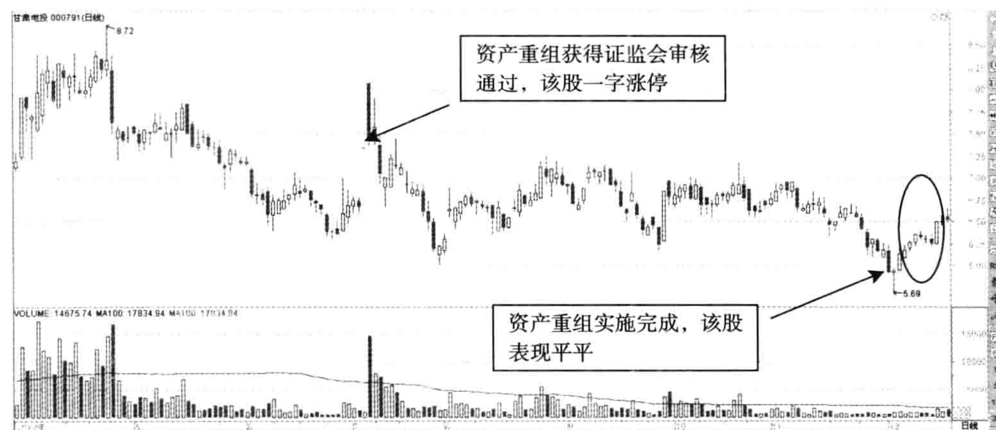


图 13-4　甘肃电投 2012 年价格走势

要点 1： 图 13-4 显示，甘肃电投在资产重组实施阶段，表现并不抢眼，即便是在重组完成的 2012 年 12 月 18 日，股价依然没有大幅度上涨，但这并不影响该股后市的表现。优质的水电和风电资产注入该公司以后，为公司将来业务发展奠定了坚实的基础。从二级市场上来看，股价更多还会受到股指涨跌影响，因

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此投资者不必过分担心该股今后的走势。

要点 2：在资产重组获得证监会核准通过交易日，该股在日 K 线中一字涨停板就很能说明问题。资产重组期间，投资者对今后该股业绩表现还有一些怀疑。但是，最主要的限制股价上涨的因素，还是上证指数的涨跌趋势。在空头行情中，股指持续走弱的时候，即便是利好消息刺激，股价短时间内也很难出现良好表现。如果股指开始放量上行，那么资产重组完成以后的优质股票自然会出现大涨的局面。

甘肃电投 2013 年价格走势如图 13-5 所示。

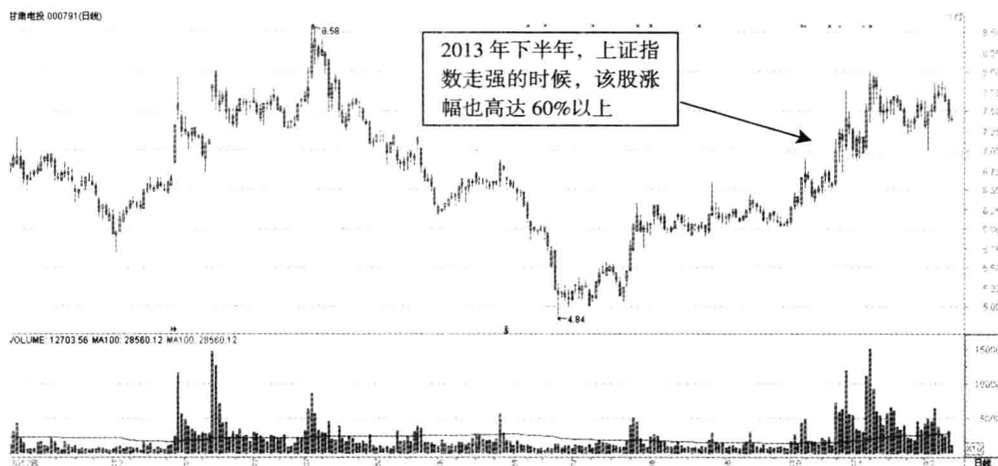


图 13-5 甘肃电投 2013 年价格走势

要点 1：图 13-5 显示，从 2013 年下半年甘肃电投的价格走势判断，利好消息在逐渐推动股价上行。2012 年期间的利好消息兑现的时候，该股表现一般，主要是股指表现不佳影响。但是直到 2013 年下半年的时候，上证指数几乎以 V 形反转的走势完成了回升态势，为该股的进一步上涨提供了强劲支撑。

要点 2：可以预见的未来，一旦该股放量突破历史高位，那么上涨空间就会被大幅度打开。事实上，经历了从 2010 年开始的回调走势，上证指数的下跌空间已经很小了。这个时候，股指回升的时候将是这些优质小盘股好好表现的时机。

甘肃电投、上证指数日 K 线叠加图如图 13-6 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

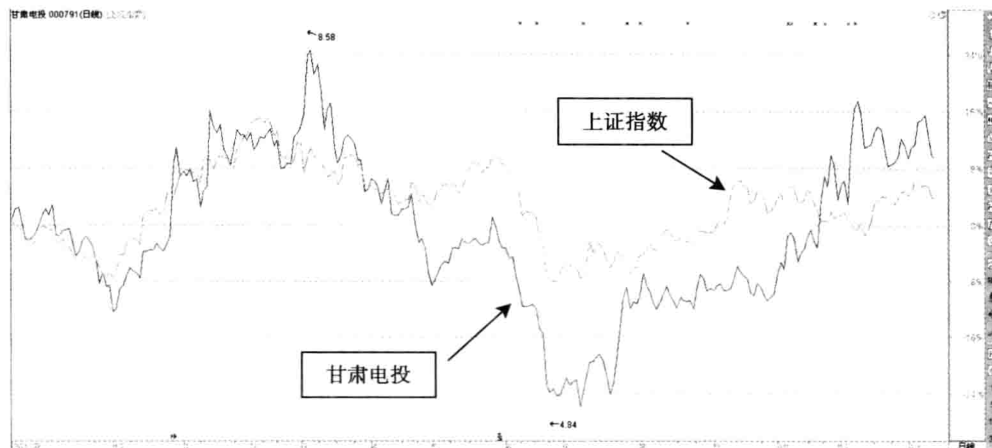


图 13-6 甘肃电投、上证指数日 K 线叠加图

要点 1： 图 13-6 显示，从日收盘价格线的叠加图来看，上证指数与甘肃电投的价格走势还是非常一致的。值得一提的是，在 2013 年下半年，甘肃电投的价格表现显然要强于上证指数。从个股走势来看，多数股票的走势与指数走势应该相差无几，但是该股的表现却出人意料的强势。这说明，在 2012 年完成资产重组，以及 2013 年上半年的持续杀跌后，该股开始进入到稳定上行的趋势中。

要点 2： 从流通股份来看，甘肃电投在 2013 年的上市流通股份仅有 1.15 亿股，显然是比较典型的小盘股。考虑到该股价格正处于 10 元以下的低点，小盘优质股显然是史玉柱关注的类型。二级市场上，向甘肃电投这种小盘优质的资产重组品种，投资者若能够在价格低点买入足够多的股票，长期盈利空间一定会很高。

提示：资产重组品种的价格表现，首先体现在重组过程中的利好消息兑现方面，同样还体现在今后重组完毕以后上市公司的业绩表现上。在资产重组消息出现的时候，投资者更看重价格的短线表现。如果股指表现比较理想，或者说股指明显处于横盘整理状态，那么个股表现同样不容忽视。在更长的时间里，上市公司盈利状况因为资产重组发生巨大变化，这才是投资者短线买入长期获利的关键因素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节 普洛药业

一、重组背景

普洛股份在 2013 年资本市场中的表现，也可以说是首屈一指了。2013 年上半年，正是上证指数走势不好的时候，冲高回落的上证指数带来多少股票出现杀跌走势，但普洛股份借助定向增发、资产重组，股价大幅度走强。实战表明，像普洛股份这样的重组牛股，正符合史玉柱的操盘原则，是投资者不能错失的盈利机会。

2012 年 12 月 13 日，普洛股份的发行股份购买资产之重大资产重组并募集配套资金暨关联交易事项经证监会无条件审核通过，这样，该公司的资产重组计划逐步展开。借助资产重组，公司将完全摆脱关联交易、盈利能力低下的困境。业绩迅猛向上的同时，该公司股价也同时确立了拐点。

在资产重组前，普洛股份 2012 年 1~9 月收入为 13.44 亿元，净利润仅 1564 万元，盈利能力在同行业中偏弱。在改善公司成长空间的同时，推出了资产重组计划。

公司计划将集团下的康裕医药、康裕生物、得邦制药、汉兴医药以及横店进出口医药业务相关资产等悉数注入上市公司。一旦重组完成，普洛股份将得到一系列快速增长医药品种，同时解决相关同业竞争问题，促进公司业务进入迅速发展的良性轨道。

考虑到普洛股份流通市值仅为 2.56 亿元，并且该公司抗肿瘤靶向技术等新药研发上投入巨大、布局已久，上市公司今后发展空间还是很大的。

普洛股份资产重组过程：

2011 年 11 月 9 日上午，横店控股高层就重组启动时间进行沟通并达成一致意见后，于当日中午通知普洛股份有限公司申请停牌，2011 年 11 月 9 日 13：00 起，普洛股份有限公司的股票停牌。

2011 年 11 月 11 日，上市公司安排公司的相关工作人员，通知各中介机构

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

及相关单位有关人员，召开重组工作启动会议，公司正式启动了本次重组各项准备工作。公司及时采取了严密的保密措施，制定了严格有效的保密制度，并与聘请的各相关证券服务机构签订了保密协议。

2011 年 11 月 16 日，经深圳证券交易所批准，公司股票因重大资产重组事项停牌。

2012 年 2 月 8 日，上市公司召开第五届董事会第五次会议，审议通过了本次重大资产重组预案的相关议案。

2012 年 5 月 11 日，上市公司召开第五届董事会第九次会议，审议通过了本次重大资产重组正式方案的相关议案。

2012 年 6 月 18 日，上市公司召开 2011 年年度股东大会，审议通过了《关于公司非公开发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》等议案，并同意收购人免于以要约收购方式增持公司股份。

2012 年 12 月 14 日，普洛股份：关于重大资产重组事项获得中国证监会并购重组委员会审核通过的公告。

2012 年 12 月 25 日，普洛股份：关于重大资产重组方案获得中国证监会核准的公告。

2013 年 1 月 8 日，普洛股份发布“收购报告书”。

二、上证指数表现

普洛股份重组期间，上证指数走向并不稳定，股指在 2012 年 12 月开始走强，持续上涨时间延续了两个月，上证指数就出现了回落情况。在股指回落期间，指数一度杀跌至最低 1849.65 点。可见，熊市当中指数反弹走势不可能提供长期持股机会。股指再度杀跌以后，大面积的持仓散户将被迫处于亏损境地。

再好的利多消息，如果没有股指企稳作为支撑，股价上涨潜力都会受到影响。行情出现的时候，利好消息往往推动股价强势拉升。相比没有消息影响的个股，利好消息刺激下的股票总能表现更为强势。特别是在股指冲高回落期间，有重组背景的股票总是非常看跌的品种。投资者继续持有这些品种，能够减小不少损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上证指数日 K 线图如图 13-7 所示。

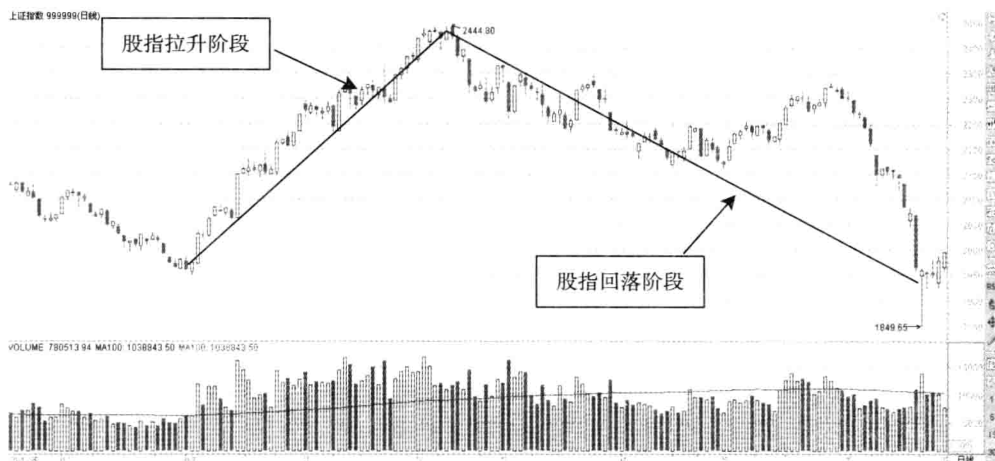


图 13-7 上证指数日 K 线图

要点 1： 图 13-7 显示，从上证指数在 2012 年底到 2013 年上半年的价格走势来看，股指上涨时机持续仅为两个月，出现在 2012 年 12 月和 2013 年的 1 月。这两个月的飙升完成以后，上证指数很快进入下跌趋势。下跌趋势从 2 月初期开始，直到 2013 年 6 月。

要点 2： 股指回落期间，最后一跌出现在 2013 年 6 月。在这个月当中，收盘价上判断，上证指数最大跌幅高达 15%，对多属投资者而言显然是个坏消息。

三、股价在重组过程中表现

在资产重组阶段，不同时期价格走势有很大不同。在资产重组的过程中，任何有助于投资者判断资产重组进程的消息出现以后，对股价的拉升都是利好的。特别是在股价上涨空间还不大，资产重组还未完全兑现的时候，投资者更应该把握买涨时机。不同时期，与资产重组相关的消息一旦被发布，股价相应地就会表现得强势一些。这样看来，对资产重组类股票的关注，还需投资者对重组的过程有一定的了解。实战当中，有针对性的采取买卖措施，总是不错的盈利过程。

普洛股份日 K 线走势如图 13-8 所示。

要点 1： 图 13-8 显示，普洛股份的日 K 线图中显示，随着资产重组逐渐明朗，股价开始逐步走出低谷。从证监会通过普洛股份的资产重组以后，该股就开

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

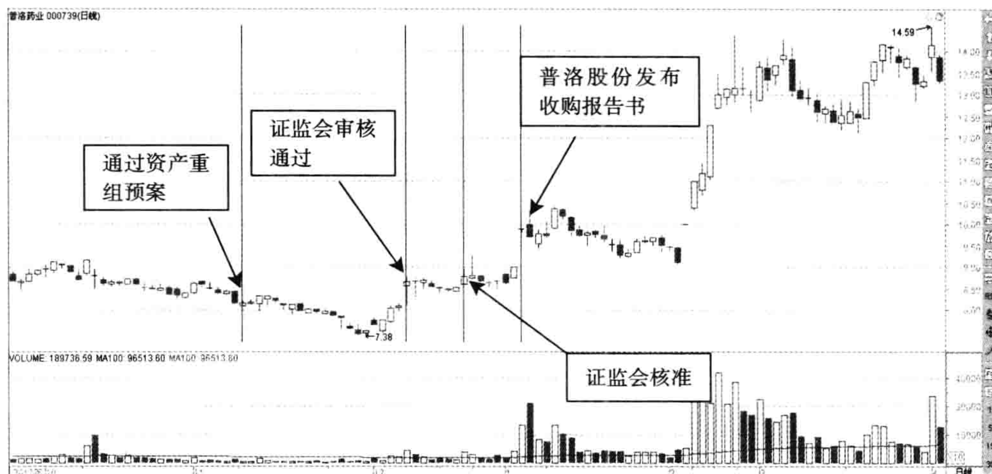


图 13-8 普洛股份日 K 线走势

始了跳空上涨的走势。伴随着核准以及重组报告书的出炉，该股再度出现跳空上涨情况。值得一提的是，报告书出炉的 2013 年 1 月 8 日，中储股份还以开盘涨停的方式完成了当日价格走势。

要点 2： 从 2012 年底到 2013 年初的价格走势判断，普洛股份股价上涨空间很大。该股从 2012 年 11 月 30 日的价格低点 7.38 元，大幅飙升至 2013 年 4 月 1 日的高位 12.15 元，涨幅高达 91%，成为难得一见的大牛股。

普洛股份、上证指数日 K 线叠加图如图 13-9 所示。

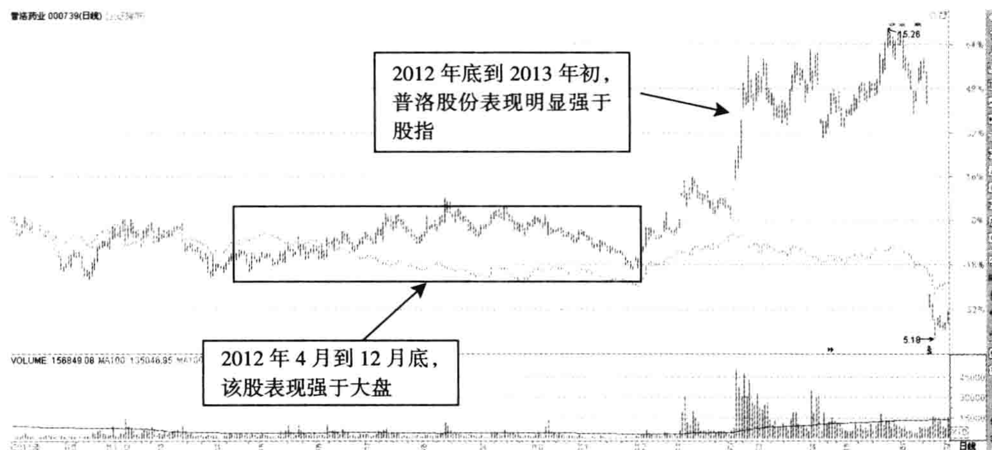


图 13-9 普洛股份、上证指数日 K 线叠加图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要点 1：图 13-9 显示，普洛股份与上证指数的日 K 线叠加图显示，两者走势明显不同。即便是在重组计划完成之前，普洛股份的价格走势要强于上证指数。图中 2012 年 4 月到 12 月期间，普洛股份明显处于冲高回落状态，而上证指数的走势倒不如该股表现强势一些。随着 2013 年初反弹行情临近，普洛股份跟随上证指数连续走强。即便在上证指数高位调整之时，该股依然维持了高位运行。不得不说，重组信息对该股的强势起到了决定性作用。如果不是重组的利好消息，该股不可能在股价下跌期间依然强势运行。

要点 2：普洛股份的资产重组时间较长，早在 2011 年的时候，就已经提出了重组意向。只是推进过程比较漫长，而该股的价格走势始终表现得非常强势，应该与重组预期有很大关系。在重组预期实现以后，股价突飞猛进上涨，显然为投资者提供了不错的盈利机会。

与定向增发不同，散户投资者可以有足够的时间发现该股的重组信号，并且考虑在合适的价格买入该股。只要重组继续，投资者就已然能够获得不错的回报。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十四章　高利润率牛股

利润率高的股票，总能获得机构投资者的认可。利润率高表明上市公司的盈利能力强，提供的产品或者服务具有很强的竞争实力。不管从哪方面讲，利润率高都是大好事，是上市公司创造更加丰厚利润的关键因素。实战当中，投资者应该将更多的关注点放在利润率上面。从二级市场上看来，利润率高的鲁信创投、大湖股份以及宋城股份等，都在 2013 年的股市中表现良好，这与公司利润率高，创造价值能力强有很大关系。史玉柱一度持有的股票当中，同样不乏民生银行这样的高利润率个股。

第一节　鲁信创投

一、营业利润率分析

鲁信创投的营业利润率很高，从 2013 年来看，该公司营业 187.47%，是二级市场上众多公司中难得的高利润率品种。该股利润率之所以很高，与公司在创投业务上的投资收益有很大关系。

从二级市场表现来看，该股之所以能够在 2013 年表现非常抢眼，业绩好是一个方面，而该公司营业利润率和净利润率都处于高位，也是股价表现抢眼的重要原因。事实上，利润率高表明同样的资金投入该公司能够创造更大的价值。这类型的股票价格虽然处于高位，依然值得投资者购买。既然创造价值的能力超强，那么是在当中自然能够获得不错的盈利潜力。

上市公司在二级市场上的股票价格，更多地还看上市公司能够为投资者带来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多少稳定的投资回报。利润率高的公司，从侧面说明公司产品或者提供的服务具备很强的竞争优势。即便股票价格有些虚高，也很容易被公司预期高收益弥补。如果股指表现比较好，那么这类股票的上涨潜力不容置疑。

鲁信创投、上证指数日 K 线叠加图如图 14-1 所示。

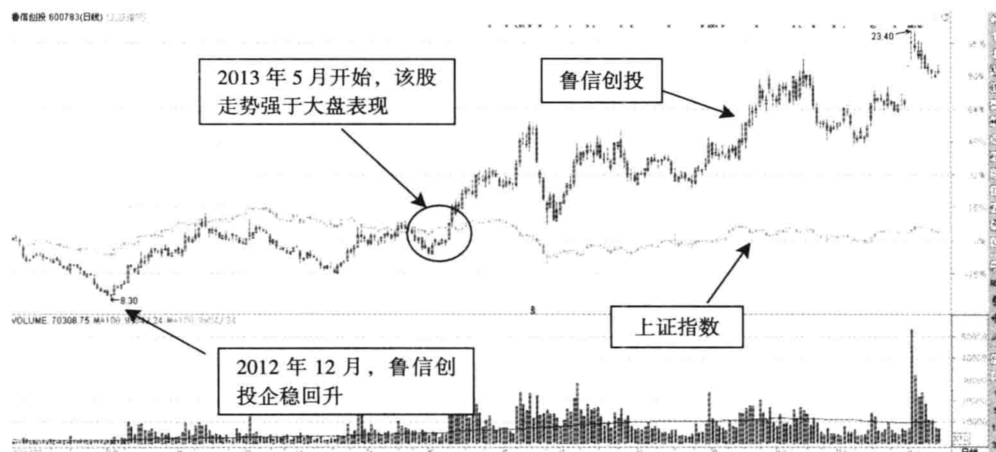


图 14-1 鲁信创投、上证指数日 K 线叠加图

要点 1：图 14-1 显示，鲁信创投与上证指数的叠加图中看出，两者的价格走势非明显是前者更强一些。从 2013 年 5 月开始，鲁信创投就已经显著强于上证指数走势。该股从底部的 8.30 元企稳回升以后，涨幅还是非常高的。8.30 元对应的交易时间为 2012 年 12 月 4 日，该股在 2013 年 12 月 2 日出现一字涨停板以后，收盘价格达到了最高 22.69 元，累计涨幅已经高达 173%。

要点 2：从日 K 线中股价表现来看，鲁信创投的价格走势要强于上证指数。上证指数走势虽然一波三折，从 2012 年底到 2013 年 11 月，股指上涨空间几乎为零。也就是说，上证指数在这段时间里完成了 V 形反转走势以后，总体上涨空间却不是很高。

二、行业利润率分析

从行业利润率比较中来看，个股利润率较高的时候，更适合投资者持有盈利。利润率高的股票，表明在行业中的比较优势明显，具备很强的投资价值。鲁信创投是一只创投概念的股票，从利润率上分析，可以放在创投概念股中对比。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也就是说，创投概念股在同一时期的利润率，能够判断出该股的竞争实力。

鲁信创投在创投板块中的利润率比较如表 14-1 所示。

表 14-1 鲁信创投在创投板块中的利润率比较

	代码	名称	每股收益	调整后净资	每股公积	每股未分配	权益比	净益率(%)	销售毛利率(%)	营业利润率(%)	净利润率(%)
1	600783	鲁信创投	4.06	—	1.01	1.94	73.05	7.34 (三)	29.57	187.47	139.84
2	600201	金宇集团	4.39	—	0.76	2.33	69.28	17.37 (三)	63.71	53.92	43.79
3	600900	长江电力	4.65	—	1.87	1.21	49.37	9.86 (三)	61.65	46.43	41.64
4	000532	力合股份	1.95	—	0.23	0.60	64.08	5.76 (三)	39.55	46.20	25.47
5	000562	宏源证券	3.74	—	1.54	0.69	44.00	7.62 (三)	—	45.04	33.75
6	600649	城投控股	4.61	—	1.30	1.84	42.97	5.91 (三)	39.36	36.63	26.95
7	000423	东阿阿胶	7.11	—	1.05	4.34	81.32	18.51 (三)	62.98	36.50	30.18
8	600880	博瑞传播	3.77	3.77	0.35	1.83	73.07	10.81 (三)	48.02	33.29	23.70
9	601555	东吴证券	× 3.89	—	2.15	0.42	49.78	3.92 (三)	—	33.23	25.06
10	000793	华闻传媒	× 2.00	—	0.03	0.80	44.61	16.07 (三)	40.70	29.75	16.62
11	000301	东方市场	2.39	—	0.52	0.73	77.77	9.78 (三)	36.63	27.45	34.54
12	002001	新和成	8.68	—	1.49	5.69	76.47	9.70 (三)	37.91	25.93	21.22
13	002500	山西证券	2.57	2.57	1.06	0.22	46.31	2.99 (三)	—	25.55	20.86
14	600266	北京城建	8.79	—	1.66	5.59	22.74	7.92 (三)	38.39	25.15	16.30
15	600633	浙报传媒	5.79	—	3.52	1.21	54.95	9.38 (三)	49.86	25.11	20.05
16	002658	雪迪龙	4.06	—	2.10	0.88	89.74	6.29 (三)	44.72	23.76	20.64
17	002148	北纬通信	× 4.65	—	1.44	1.97	94.48	7.87 (三)	46.74	23.60	19.64
18	600309	万华化学	4.22	—	0.02	2.48	32.13	25.60 (三)	34.70	22.45	15.20
19	000538	云南白药	12.20	—	1.79	8.80	67.05	20.77 (三)	30.83	17.77	15.69
20	002054	德美化工	4.67	—	0.42	2.93	69.75	5.97 (三)	38.38	16.73	10.13
21	600145	国创能源	0.53	—	0.18	-0.75	81.50	2.10 (三)	17.65	15.19	17.96
22	600064	南京高科	9.40	—	4.95	2.74	30.66	5.96 (三)	27.34	14.99	11.90
23	600366	宁波韵升	5.46	—	0.58	3.50	66.13	7.46 (三)	29.96	14.77	12.49
24	002161	远望谷	1.95	—	0.43	0.44	87.12	4.67 (三)	39.65	14.51	17.02
25	000027	深圳能源	6.03	—	1.69	2.44	48.47	6.82 (三)	21.51	13.98	11.74
26	000917	电广传媒	4.31	—	1.50	1.61	31.86	9.19 (三)	38.45	13.59	10.68
27	002245	澳洋顺昌	× 2.01	—	0.00	0.90	40.30	9.61 (三)	13.96	13.52	7.05

要点 1：从表 14-1 看出，鲁信创投的营业利润率高达 187.47%，而净利润率高达 139.84%，在创投概念股票中的排名是第一位的。相比第二位的金宇集团，该公司的营业利润率高出后者 133.5%，净利润率高出后者 96.1%。这样看来，该公司的良好收益率是其他公司不能够比拟的。二级市场上鲁信创投从 8 元低点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

拉升至 22 元高位，涨幅早已经翻了 1 倍，是投资者非常难得的优秀盈利品种。

要点 2： 在二级市场上，鲁信创投也曾经历漫长熊市行情，从 2011 年下半年开始，该股除权以后一路杀跌。从高位 30 元跌至 8 元附近，近 75%的市值都已经消失。但是在股指探底回升期间，该股启动较早，并且早已经在 2013 年年底前完成了 175%的涨幅，为投资者创造了不错的盈利空间。

第二节　大湖股份

一、营业利润率分析

大湖股份、上证指数日 K 线叠加图如图 14-2 所示。

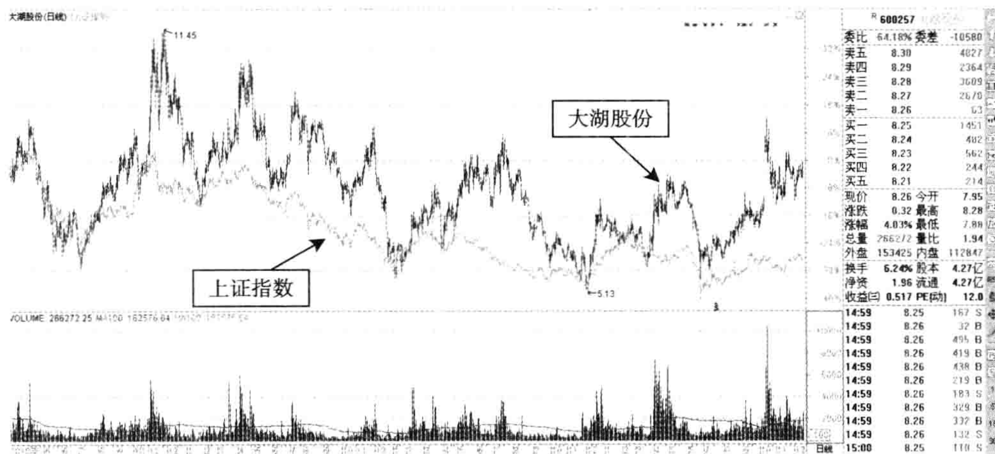


图 14-2　大湖股份、上证指数日 K 线叠加图

要点 1： 图 14-2 显示，大湖股份与上证指数的日 K 线叠加图显示，两者的相互关系还是非常紧密的，而大湖股份的价格走势要明显处于上证指数之上。也就是说，投资者购买大湖股份以后，获利空间要远远高于指数的平均涨幅。特别是与大盘股的表现来比较，盈利空间还是大湖股份高一些。

要点 2： 从历次股指反弹以后股价表现看来，大湖股份都出现了相应的涨幅。也就是说，不管股指涨幅有多大，该股在二级市场上的表现总是很好的。这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

样一来，把握该股的短线投资回报，无疑为投资者创造不错的利润了。虽然从长期趋势来看，该股与指数走势有很大关系。但是可以预见的是，在农业以及土地流转概念的发酵的时候，该股二级市场上的表现还是会更好。

要点 3：土地在房地产价格大幅攀升的时候显得更加重要。土地价格处于高位运行，也为大湖股份一样的农业土地流转概念增添了新的炒作机会。特别是在 2013 年期间，土地流转概念更是不断被热炒的品种。一旦土地流转的价值得到体现，相关概念股闻风而动也非常正常。

在农林牧副渔概念还未处于强势的时候，股价短线表现更能够引起投资者关注。大湖股份的短线走势不容置疑，还是比较强的。相比二级市场上其他股票的走势，该股短线总能出现一定空间的上涨，表明营业利率超高的大湖股份，是能够为投资者带来收益的。

提示：从 2013 年的利润率判断，大湖股份销售毛利率高达 30%，营业利润率高达 61%而净利润率也高达 52%，这种数据在众多上市公司中都是绝无仅有的。作为史玉柱青睐的股票类型，该股在二级市场上的表现值得投资者关注。

二、行业利润率分析

大湖股份与行业利润率比较，如表 14-2 所示。

表 14-2 大湖股份与行业利润率比较

	代码	名称		每股收益	每股净资	调整后净资	每股公积	每股未分配	权益比	净益率（%）	销售毛利率（%）	营业利润率（%）	净利润率（%）
1	600257	大湖股份		0.517(三)	1.96	—	0.26	0.63	59.63	26.45(三)	30.18	60.52	52.48
2	002447	壹桥苗业	×	0.324(三)	3.79	—	1.12	1.52	45.08	8.55(三)	64.22	39.11	41.05
3	600251	冠农股份		0.502(三)	3.53	—	1.05	1.29	45.67	14.21(三)	10.82	33.41	33.51
4	002041	登海种业		0.384(三)	4.13	—	0.18	2.75	51.53	9.29(三)	54.97	30.76	21.15
5	300186	大华农		0.225(三)	3.86	—	2.07	0.69	91.04	5.83(三)	53.10	21.67	17.61
6	002679	福建金森		0.186(三)	4.64	—	2.46	1.13	47.67	4.02(三)	75.41	19.93	22.26
7	600108	亚盛集团		0.123(三)	2.32	—	0.55	0.65	72.53	5.32(三)	23.66	14.79	15.25
8	002173	千足珍珠		0.149(三)	2.49	—	0.24	1.15	46.20	6.00(三)	39.64	13.81	12.22
9	600195	中牧股份		0.593(三)	4.92	—	0.66	2.79	57.22	12.07(三)	27.69	12.89	10.52
10	002086	东方海洋		0.252(三)	5.60	—	2.80	1.59	56.20	4.49(三)	26.78	12.28	12.51
11	300313	天山生物		0.090(三)	4.37	—	2.63	0.66	79.86	2.05(三)	45.90	12.07	14.44
12	000061	农产品		0.035(三)	2.85	—	1.50	0.25	40.17	1.23(三)	38.79	9.05	3.58
13	300189	神农大丰	×	0.134(三)	5.24	—	3.44	0.74	83.04	2.55(三)	29.79	8.06	11.34

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

	代码	名称	每股收益	每股净资	调整后净资	每股公积	每股未分配	权益比	净益率（%）	销售毛利率（%）	营业利润率（%）	净利润率（%）
14	000998	隆平高科	0.139(三)	2.92	—	0.84	0.93	35.98	4.75(三)	29.73	7.69	6.33
15	600467	好当家	0.096(三)	3.93	—	1.55	1.15	71.74	2.45(三)	21.55	7.23	10.69
16	300106	西部牧业	0.240(三)	5.25	—	2.79	1.35	51.11	4.58(三)	17.26	6.22	7.07
17	002477	雏鹰农牧	0.080(三)	2.44	—	0.63	0.70	36.10	3.28(三)	28.04	5.78	5.41
18	601996	丰林集团	0.141(三)	3.44	—	1.54	0.83	93.79	4.09(三)	17.38	5.34	10.70
19	600965	福成五丰	0.141(三)	1.90	—	0.55	0.23	74.71	7.43(三)	15.18	5.09	8.51
20	002385	大北农	0.278(三)	2.82	—	0.61	1.12	61.68	9.88(三)	19.79	4.60	4.01
21	002100	天康生物	0.300(三)	3.78	—	1.80	0.82	68.14	7.19(三)	14.65	4.38	4.31
22	00876	新希望	× 0.801(三)	7.16	—	0.95	4.86	43.48	11.19(三)	5.59	3.99	2.74
23	002069	獐子岛	0.089(三)	3.36	—	1.22	0.83	47.12	2.64(三)	22.44	3.72	3.38
24	000860	顺鑫农业	0.362(三)	6.92	—	2.83	2.51	20.37	5.24(三)	34.20	3.64	2.42

要点 1：表 14–2 显示，从大湖股份的销售毛利率、营业利润率和净利润率与行业其他股票的比较来看，该公司以 30.18%的销售毛利率、60.52%的营业利润率以及 52.48%的净利润率高居榜首。也就是说，相比其他农林牧副渔类型的上市公司，该公司的利润率处于超高的水平。这样看来，该股的投资价值已经显示在投资者面前。

要点 2：根据 2013 年的第三季度财务数据来看，该公司在当年 9 月的每股收益为 0.5174 元，如果以 9 月 30 日的 6.87 元的收盘价格计算，市盈率仅为 13.3 倍数。如果将 9 月的季度每股收益 0.5174 元折合到年度每股收益的话，每股收益可以高达 0.69 元。这样一来，计算出来的市盈率为 9.9 倍数。

要点 3：要知道，二级市场当中，农林牧副渔类型股票的市盈率都是比较高的，像大湖股份这样的低市盈率品种，还是不多见的。既然该公司的营业利润率超高，每股收益也比较高，获得投资者青睐是很正常的事情。

表 14–3 显示，大湖股份的市盈率在 2013 年 12 月 13 日为 11.97 倍的话，其他上市公司当中，与该公司最为接近的是新希望，市盈率为 13.36 倍数。在所有的农林牧副渔类型上市公司中，仅有 10 家公司的市盈率是低于 30 倍的。如此一来，投资者就能够发现其中的投资价值了。当然了，如果比较一下图 14–2 的营业利润率，高于 10%的农林牧副渔类型上市公司，同样不多于 11 家，这是投资者判断大湖股份投资潜力的关键。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大湖股份与行业市盈率比较如表 14–3 所示。

表 14–3 大湖股份与行业市盈率比较

	代码	名称	涨幅（%）	现价	涨跌	买价	卖价	总量	现量	涨速（%）	换手（%）	今开	最高	最低	昨收	市盈（动）
1	600257	大湖股份	4.03	8.26	0.32	8.25	8.26	266272	110	0.12	6.24	7.95	8.28	7.88	7.94	11.97
2	000876	新希望	× –0.42	14.26	–0.06	14.26	14.27	78047	2557	–0.20	0.73	14.15	14.53	14.00	14.32	13.36
3	600438	通威股份	0.00	8.26	0.00	8.26	8.27	42277	489	0.24	0.61	8.22	8.29	8.07	8.26	17.42
4	600195	中牧股份	0.42	14.18	0.06	14.18	14.19	36950	11	0.14	0.95	14.09	14.38	13.88	14.12	17.93
5	600097	开创国际	–1.60	13.57	–0.22	13.60	13.61	32597	2	0.00	2.82	13.80	13.94	13.42	13.79	20.81
6	600251	冠农股份	–0.37	16.21	–0.06	16.22	16.23	29580	57	0.06	0.82	16.20	16.29	16.05	16.27	24.24
7	002311	海大集团	× –2.55	12.22	–0.32	12.21	12.22	36863	150	0.24	0.37	12.45	12.52	12.08	12.54	27.62
8	300186	大华农	1.21	8.34	0.10	8.34	8.35	21358	125	0.00	1.59	8.21	8.37	8.15	8.24	27.81
9	002086	东方海洋	–0.62	9.55	–0.06	9.55	9.56	39929	359	0.00	1.68	9.41	9.59	9.41	9.61	28.48
10	002124	天邦股份	–1.47	8.03	–0.12	8.03	8.04	15883	107	0.12	1.15	8.11	8.14	8.00	8.15	30.36
11	002100	天康生物	–1.13	11.42	–0.13	11.41	11.42	28437	504	–0.17	0.74	11.52	11.57	11.30	11.55	31.46
12	000860	顺鑫农业	0.13	15.85	0.02	15.84	15.85	35530	233	0.06	0.81	15.80	16.10	15.70	15.83	32.80
13	600965	福成五丰	1.54	7.25	0.11	7.25	7.26	63509	18	0.00	2.27	7.10	7.28	7.03	7.14	38.63
14	002567	唐人神	× 2.75	9.71	0.26	9.70	9.71	111224	321	–0.20	4.78	9.41	9.77	9.37	9.45	39.27
15	002173	千足珍珠	0.50	8.04	0.04	8.03	8.04	9408	192	0.37	0.88	7.96	8.06	7.94	8.00	40.36
16	601996	丰林集团	1.79	7.98	0.14	7.97	7.98	85009	75	0.12	4.33	7.75	8.04	7.71	7.84	42.52
17	002385	大北农	–1.04	16.20	–0.17	16.20	16.21	85284	1752	–0.12	0.93	16.15	16.52	16.14	16.37	43.67
18	002447	壹桥苗业	× –2.16	19.46	–0.43	19.45	19.46	19630	58	–0.20	1.34	19.70	19.76	19.11	19.89	45.05
19	002548	金新农	2.65	14.35	0.37	14.34	14.35	40853	700	0.06	10.15	13.92	15.38	13.70	13.98	45.62
20	600467	好当家	1.18	5.99	0.07	5.99	6.00	69681	17	–0.16	0.97	5.90	6.06	5.85	5.92	46.70
21	002696	百洋股份	–3.13	24.78	–0.80	24.77	24.78	84469	714	–0.12	21.22	25.20	26.79	24.70	25.58	47.10
22	600108	亚盛集团	–2.40	8.96	–0.22	8.95	8.96	853164	117	0.11	4.38	9.15	9.21	8.90	9.18	54.55
23	300106	西部牧业	1.54	17.76	0.27	17.76	17.77	11724	274	0.11	1.02	17.45	17.84	17.28	17.49	55.47
24	300189	神农大丰	× –2.24	12.20	–0.28	12.20	12.21	183041	4105	–0.48	16.91	12.20	12.56	12.06	12.48	68.39
25	002041	登海种业	–1.47	35.57	–0.53	35.56	35.57	17736	308	0.00	0.54	35.81	36.17	35.50	36.10	69.56

第三节 宋城股份

一、营业利润率分析

宋城股份在旅游行业中的利润率还是比较高的，这与该股在二级市场上的价格表现有很大关系。从该股上市以来，走势上看始终要强于大盘。实战当中，投资者可以发现该股的投资价值还是高的。也许一段行情并不能发现什么，但是在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长期趋势的投资机会就能够体现得淋漓尽致。

宋城股份、旅游指数叠加图如图 14–3 所示。

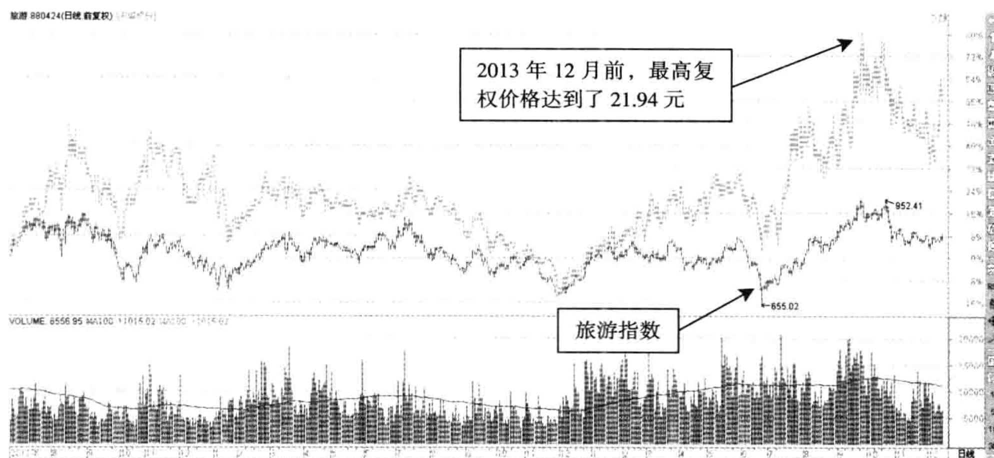


图 14–3 宋城股份、旅游指数叠加图

要点 1：图 14–3 显示，宋城股份与旅游指数的叠加图显示，该股的价格走势要明显强于指数走势。也就是说，选择旅游板块中的投资品种，宋城股份是不能够错过的。虽然该股处于创业板块，但该股的投资机会不容忽视。个股的投资价值也许会在一段时间内被低估，但长期的投资价值却会体现在股价上。宋城股份上市交易以后，复权价格已经在 2013 年达到了 21 元以上。

要点 2：旅游板块作为消费类板块，长期投资价值还是很高的。特别是在国内扩内需的情况下，旅游板块的走势是投资者不得不关注的地方。宋城股份的营业利润率较高，61%的营业利润率表现，作为创业板块中的股票，该股长期盈利空间了得。

二、行业利润率分析

行业市盈率的比较中，最能说明一个公司的盈利能力。在旅游板块中，宋城股份的营业利润率是 61.19%，而净利润率高达 50.32%，是非常难得的较好投资标的。对该公司的投资，投资者有望获得超额投资回报。股价在二级市场的价格表现，将体现出该股作为高营业率公司的价值。

旅游板块营业利润率比较如表 14–4 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 14-4 旅游板块营业利润率比较

	代码	名称	每股净资产	调整后净资产	每股公积	每股未分配	权益比	净益率（%）	销售毛利率（%）	营业利润率（%）	净利润率（%）
1	300144	宋城股份	× 5.51	—	3.13	1.25	90.47	8.06（三）	74.59	61.19	50.32
2	002033	丽江旅游	4.66	—	1.06	2.30	56.25	14.17（三）	79.22	44.15	27.04
3	600358	*ST 联合	1.05	—	0.13	-0.10	40.05	1.39（三）	85.22	37.56	7.27
4	300178	腾邦国际	× 8.98	—	5.41	2.35	82.31	5.60（三）	64.17	30.33	23.13
5	000069	华侨城 A	3.07	—	0.09	1.75	25.65	13.02（三）	55.39	25.84	16.85
6	600593	大连圣亚	3.56	—	2.15	0.27	42.01	12.68（三）	59.94	22.97	19.56
7	000888	峨眉山 A	4.78	—	1.07	2.29	83.37	9.85（三）	46.45	20.49	17.62
8	600054	黄山旅游	4.33	—	0.28	2.55	60.40	7.48（三）	37.90	19.22	12.72
9	000802	北京旅游	× 2.23	—	1.17	0.04	77.02	2.34（三）	49.25	17.51	15.41
10	000430	张家界	1.33	—	0.30	-0.05	65.36	10.88（三）	35.03	17.22	12.70
11	600749	西藏旅游	3.52	—	2.30	0.21	55.31	2.28（三）	56.92	13.70	9.95
12	002059	云南旅游	2.82	2.82	0.71	0.37	50.27	4.87（三）	37.95	12.94	10.61
13	601888	中国国旅	9.13	—	4.93	3.11	68.94	12.62（三）	24.33	12.76	8.90
14	600706	曲江文旅	× 4.03	—	2.50	0.54	37.12	7.34（三）	31.59	5.91	6.35
15	600138	中青旅	× 7.25	—	2.51	3.55	36.61	7.10（三）	19.51	5.12	3.06
16	002159	三特索道	4.37	—	1.49	1.43	30.91	-4.03（三）	48.26	3.82	-7.89
17	002558	世纪游轮	10.16	—	6.89	1.94	88.43	0.70（三）	9.58	1.03	1.56
18	000978	桂林旅游	4.08	—	2.70	0.19	60.07	-0.04（三）	41.85	-3.37	-0.18
19	000610	西安旅游	× 2.24	—	0.48	0.59	68.93	-1.50（三）	17.77	-3.38	-1.40
20	000613	大东海 A	0.22	—	0.15	-0.92	71.21	-2.80（三）	—	-13.51	-12.98
21	600555	*ST 九龙	× 1.20	—	0.31	-0.22	54.49	-2.87（三）	50.81	-82.23	-72.69

要点 1：从表 14-4 看出，宋城股份的营业利润率高达 61.19%，而净利润率同样在 50.32%的高位，相比排名第二的丽江旅游，营业利润率和净利润率分别高出 17.04%和 23.28%。可见，该公司的投资还是很高的。其他旅游类上市公司的营业利润率只有两三家是高于 30%，而净利润率高于 10%的公司也不足一半。

要点 2：旅游板块公司的营业利润率不是很高，宋城股的营业利润率高达 61%，是投资者闭着眼睛都能够发现的好股。从 2013 年 9 月的第三季度报告来看，该公司每股收益高达 0.45 元，以 20 元计算的市盈率为 44 倍数。年化的市盈率为 33 倍。在创业板中，该股的市盈率并不高。表 14-4 显示，宋城股份的市盈率在 2013 年 12 月 13 日的排名为第 43 位，在 355 家上市公司中的排名还是比较靠前的。再结合该公司的较高的营业利润率，股价上涨潜力显然较大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

宋城股份 2013 年 12 月 13 日市盈率排名如表 14-5 所示。

表 14-5 宋城股份 2013 年 12 月 13 日市盈率排名

	代码	名称	涨幅（%）	现价	涨跌	买价	卖价	总量	现量	涨速（%）	换手（%）	今开	最高	最低	昨收	市盈（动）↑
28	300240	飞力达	1.79	10.24	0.18	10.24	10.25	19408	357	0.19	2.52	10.03	10.28	9.93	10.06	28.80
29	300170	汉得信息	-0.52	15.35	-0.08	15.34	15.35	20385	96	0.26	1.35	15.43	15.48	15.13	15.43	29.34
30	300341	麦迪电气	—	—	—	—	—	0	0	—	0.00	—	—	—	14.37	29.44
31	300210	森远股份	× 1.82	20.19	0.36	20.17	20.19	5320	63	0.00	1.50	19.73	20.23	19.61	19.83	29.46
32	300218	安利股份	-1.98	10.42	-0.21	10.34	10.42	47482	1193	1.36	8.03	10.53	10.73	10.20	10.63	29.66
33	300198	纳川股份	× 3.77	15.43	0.56	15.37	15.43	43969	2068	0.52	4.57	14.87	15.55	14.78	14.87	29.90
34	300195	长荣股份	× 1.57	30.36	0.47	30.35	30.36	10081	105	0.00	5.09	29.60	32.80	29.60	29.89	30.01
35	300306	远方光电	× 2.28	20.17	0.45	20.17	20.18	24200	143	-0.09	6.53	19.72	20.47	19.55	19.72	30.06
36	300102	乾照光电	3.08	10.70	0.32	10.69	10.70	100352	1207	0.09	5.41	10.35	10.95	10.21	10.38	30.57
37	300041	回天胶业	-2.96	14.75	-0.45	14.75	14.78	21952	1079	-0.13	1.77	15.20	15.30	14.68	15.20	30.71
38	300196	长海股份	1.14	24.84	0.28	24.71	24.84	6271	91	0.08	1.23	24.56	24.97	24.10	24.56	30.86
39	300005	探路者	2.05	13.95	0.28	13.95	13.96	29739	266	-0.21	1.15	13.68	14.07	13.68	13.67	31.35
40	300139	福星晓程	× -4.60	26.32	-1.27	26.32	26.40	73278	684	-0.71	8.68	27.45	27.45	26.07	27.59	31.63
41	300062	中能电气	2.60	9.06	0.23	9.06	9.07	14697	72	-0.11	1.89	8.83	9.13	8.80	8.83	31.79
42	300295	三六五网	-1.33	74.99	-1.01	74.98	74.99	22821	228	0.26	9.25	75.90	77.60	74.66	76.00	32.15
43	300144	宋城股份	× -0.57	19.06	-0.11	19.06	19.08	32740	322	0.26	1.89	19.05	19.53	18.82	19.17	32.16

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十五章 低市盈率牛股

从财务指标上来看，市盈率低的个股，经常都是被低估的品种。从史玉柱的操作历史来看，他一度持有的金宇集团、民生银行等都是市盈率较低的品种。不得不说，低市盈率的股票具备了很强的投资价值。实战表明，低市盈率就显示了上市公司较高的收益和较低的股票价格，是能够为投资者带来回报的品种。股票价格一定会在估值修复行情中大涨一番，投资者不管短线炒作还是长期持有，低估值的品种都是不容错过的。

第一节 川投能源

一、2012~2013 年财务指标

市盈率指标用于判断一只股票的投资价值，是非常实用的方法。市盈率结合了每股收益以及当时的股票价格，能够清晰地显示一只股票的购买价值。在客观公正的原则中，投资者能够发现该指标处于低位时候容易出现低估股票。川投能源就是这样的一只股票，从表 15-1 和表 15-2 看出，该公司在 2012 年年报中显示的每股收益为 0.21 元，而 2013 年 9 月已经高达 0.66 元。较高的每股收益分别对应了 7.5 元和 11.5 元的价格低点，折合市盈率为 35 倍和 17 倍。即便是在电力股当中，这种低估值的情况却是值得投资者买涨的。

川投能源日 K 线图如图 15-1 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

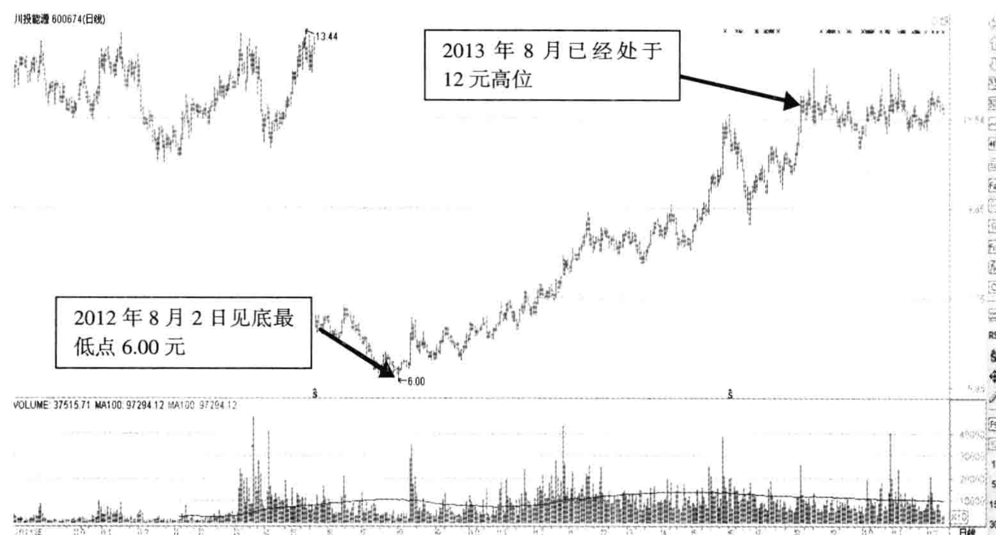


图 15–1　川投能源日 K 线图

要点 1：从图 15–1 看出，川投能源在 2012 年期间的价格低点为 6.00 元，该价位出现在当年的 8 月初。考虑该股长期被低估的特征，股价在 2013 年下半年已经回升至 12.00 元的高位。可见，通过市盈率判断的低估的股票，还是有很强的投资价值的。

要点 2：从二级市场上来看，低估的股票不计其数，特别是在熊市行情中，很多股票看起来的投资价值都是物有所值的。但是，能不能出现有效的反弹，还需要根据具体情况来判断了。川投能源作为水电行业的龙头品种，股价处于 6.0 元的低点时候，投资者已经可以买入该股了。虽然流通股高达 19.8 亿股，但不影响该股在估值修复行情中的良好表现。

川投能源 2013 年每股收益如表 15–1 所示。

表 15–1　川投能源 2013 年每股收益

报告日期	2013–09–30	2013–06–30	2013–03–31	
摊薄每股收益（元）	0.66	0.31	0.11	
摊薄每股收益（扣除）（元）	—	—	—	
每股收益（加权）（元）	0.66	0.31	0.11	
加权每股收益(扣除)（元）	—	0.31	0.11	
基本每股收益(元)	0.66	0.31	0.11	
稀释每股收益(元)	0.66	0.31	0.11	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

报告日期	2013-09-30	2013-06-30	2013-03-31	
每股净资产(元)	4.93	—	4.42	
调整后每股净资产(元)	—	—	—	
每股销售收入(元)	0.42	0.27	0.16	
每股现金流量(元)	-0.10	0.08	-0.03	

川投能源 2012 年每股收益如表 15-2 所示。

表 15-2 川投能源 2012 年每股收益

报告日期	2012-12-31	2012-09-30	2012-06-30	2012-03-31
摊薄每股收益（元）	0.21	0.23	0.04	0.01
摊薄每股收益（扣除）(元)	—	—	—	—
每股收益（加权）（元）	0.21	0.23	0.04	0.01
加权每股收益(扣除)（元）	0.21	0.23	0.04	0.01
基本每股收益(元)	0.21	0.23	0.04	0.01
稀释每股收益(元)	0.21	0.23	0.04	0.01
每股净资产(元)	—	4.33	4.14	7.42
调整后每股净资产(元)	—	—	—	—
每股销售收入(元)	0.58	0.41	0.26	0.28
每股现金流量(元)	0.02	0.06	0.03	1.61

二、行业市盈率分析

行业平均市盈率，是判断一只股票投资价值的重要根据。从电力行业的平均市盈率判断电力股票的投资价值，是投资者应该关注的地方。表 15-3 就显示了川投能源在该行业中的市盈率排名情况。从 2013 年 12 月 13 日的市盈率来看，53 家电力股票当中，该公司以市盈率 13.28 倍排名第 25 位。不过考虑到该公司业务涉及水电、太阳能等多种新能源项目，对该公司估值的评价自然也会高出许多。

川投能源、上证指数日 K 线叠加图如图 15-2 所示。

要点 1：从图 15-2 看出，川投能源在 2012 年 8 月开始见顶回升以后，走势上明显要强于上证指数。也就是说，股指在这个时候的表现不如该股的走势。可见，在市盈率较低的情况下，水电和太阳能的新能源龙头公司，股价上涨潜力值得投资者关注。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

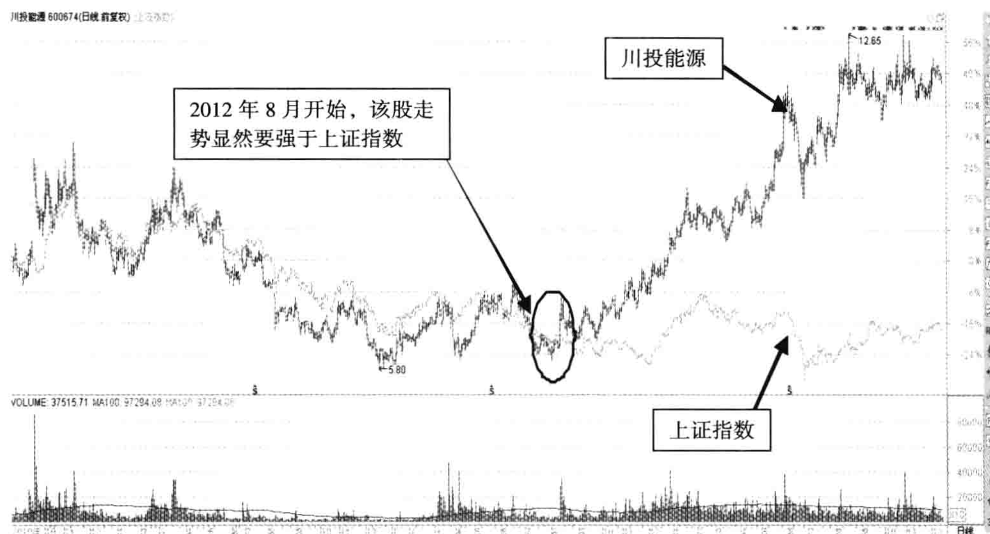


图 15-2 川投能源、上证指数日 K 线叠加图

要点 2：从上证指数的走势来看，2012~2013 年的股指上涨空间有限，不过这对于低估值的品种无疑是一次重要的上涨机会。股价可以在股指表现强势的时候拉升出更大空间。即便股指处于回调状态中，像川投能源这种低估值品种的下跌幅度也不会过大。等待股指反弹以后，股价还是会继续处于回升趋势中。

电力行业市盈率排名如表 15-3 所示。

表 15-3 电力行业市盈率排名

	代码	名称	总量	现量	涨速(%)	换手(%)	今开	最高	最低	昨收	市盈(动) ↑
1	000966	长源电力	77085	421	0.14	1.39	6.72	6.88	3.70	6.82	5.26
2	600027	华电国际	246485	27	0.31	0.42	3.19	3.21	3.16	3.21	6.03
3	600011	华能国际	198835	23	0.00	0.20	5.38	5.39	5.34	5.41	6.15
4	000539	粤电力 A	82934	3736	−0.40	0.39	4.93	4.97	4.91	4.95	6.40
5	600795	国电电力	×289598	61	0.00	0.19	2.50	2.51	2.49	2.52	6.52
6	000600	建设能源	0	0	—	0.00	—	—	—	4.91	6.61
7	000543	皖能电力	28627	141	0.13	0.37	7.17	7.22	7.11	7.18	7.00
8	000690	宝新能源	94170	1452	0.19	0.55	5.21	5.28	5.20	5.24	7.32
9	000899	赣能股份	39496	100	0.00	0.71	5.35	5.42	5.31	5.35	7.37
10	600578	京能电力	109700	27	0.25	0.71	3.83	3.92	3.82	3.83	7.67
11	600863	内蒙华电	×135329	35	−0.27	0.77	3.65	3.70	3.65	3.70	8.31
12	600886	国投电力	287892	100	−0.23	0.42	4.12	4.18	4.10	4.15	8.61

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

	代码	名称	总量	现量	涨速（%）	换手（%）	今开	最高	最低	昨收	市盈（动）↑
13	600642	申能股份	211850	18	0.20	0.47	4.87	4.97	4.83	4.90	8.78
14	600021	上海电力	92784	69	0.00	0.43	5.27	5.37	5.20	5.27	9.57
15	600101	明星电力	29736	8	0.11	0.92	8.89	8.97	8.82	8.90	9.98
16	000791	甘肃电投	× 15667	253	0.00	1.36	7.42	7.53	7.35	7.39	9.98
17	600396	金山股份	25860	5	0.13	0.76	7.35	7.45	7.32	7.36	10.16
18	00027	深圳能源	77468	3810	-0.35	0.81	5.66	5.71	5.63	5.67	10.29
19	600900	长江电力	229502	2	-0.15	0.24	6.45	6.48	6.35	6.50	10.44
20	000531	穗恒运 A	13070	184	0.16	0.39	12.14	12.33	12.06	12.21	12.31
21	601991	大唐发电	86264	20	-0.21	0.09	4.65	4.70	4.56	4.71	12.50
22	001896	豫能控股	21868	349	0.00	0.51	6.17	6.30	6.14	6.18	12.69
23	000601	韶能股份	54568	3000	0.27	0.65	3.65	3.69	3.64	3.67	13.06
24	600995	文山电力	21319	27	0.19	0.45	5.02	5.05	4.99	5.02	13.16
25	600674	川投能源	37515	818	0.00	0.19	11.75	11.81	11.63	11.75	13.28

第二节 大商股份

一、2012~2013 年财务指标

从市盈率上判断，作为商业连锁类型股票，大商股份的市盈率仅为 7.2 倍数（2013 年 12 月 13 日统计），是非常难得的低估值品种。从二级市场上股价表现来看，该股价格走势强于大盘也值得投资者关注。

大商股份不仅在 2013 年的市盈率较低，在很多财年的年报中，都显示了该股的巨大投资价值。2012 年的年报显示，大商股份的每股收益高达 3.33 元，即便是从 2012 年底的价格 32 元计算，市盈率不过才 9.6 倍。实战当中，投资者会发现二级市场上市盈率在 10 倍以下的公司，除了银行股以外还是不多见的。

大商股份日 K 线图如图 15-3 所示。

要点 1： 图 15-3 显示，大商股份早在 2012 年 1 月已经成功见底。也就是说，该股的价格走势要明显强于上证指数的回落趋势。上证指数真正见底的位

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

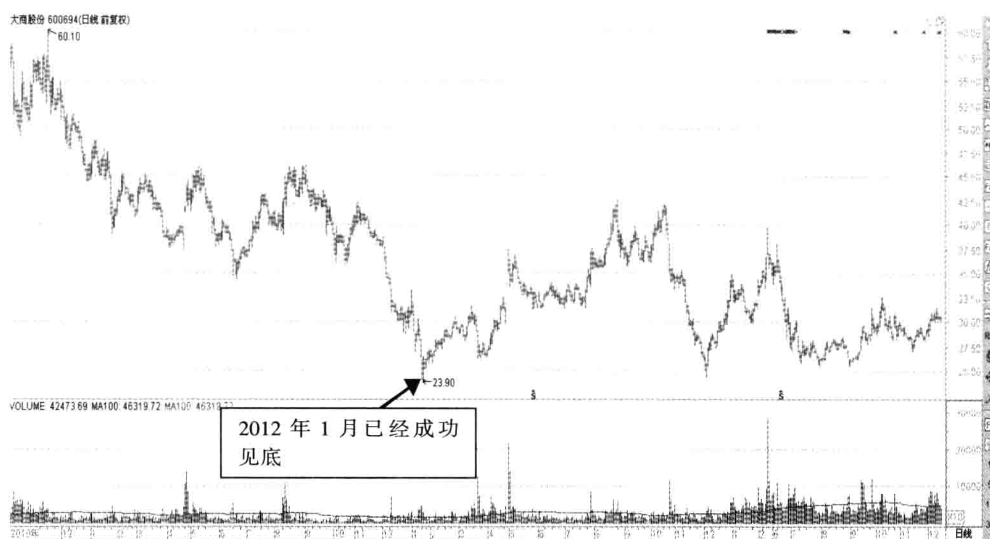


图 15-3　大商股份日 K 线图

置，出现在 2013 年的 6 月底，该股的价格走势要明显强于大盘，表明市盈率低的个股表现总是能够超过市场平均水平。

要点 2：从商业连锁公司的价格表现来看，投资者会发现，这类股票的波动空间不大，但投资价值却很高。特别是在股指处于回落趋势的时候，买入这类股票的抗跌性还是很高的。

大商股份 2013 年每股收益如表 15-4 所示。

表 15-4　大商股份 2013 年每股收益

报告日期	2013-09-30	2013-06-30	2013-03-31	2012-12-31
摊薄每股收益（元）	3.16	2.37	1.39	3.33
摊薄每股收益（扣除）（元）	—	—	—	—
每股收益（加权）（元）	3.16	2.37	1.39	3.33
加权每股收益(扣除)（元）	—	2.40	1.35	3.13
基本每股收益(元)	3.16	2.37	1.39	3.33
稀释每股收益(元)	3.16	2.37	1.39	3.33
每股净资产(元)	—	—	16.47	—
调整后每股净资产(元)	—	—	—	—
每股销售收入(元)	86.45	59.81	32.05	108.47
每股现金流量(元)	3.42	0.97	2.00	4.19

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大商股份 2012 年每股收益如表 15-5 所示。

表 15-5 大商股份 2012 年每股收益

报告日期	2012-12-31	2012-09-30	2012-06-30	2012-03-31
摊薄每股收益（元）	3.33	2.84	2.51	1.39
摊薄每股收益（扣除）（元）	—	—	—	—
每股收益（加权）（元）	3.33	2.84	2.51	1.39
加权每股收益(扣除)（元）	3.13	2.73	2.43	1.44
基本每股收益(元)	3.33	2.84	2.51	1.39
稀释每股收益(元)	3.33	2.84	2.51	1.39
每股净资产(元)	—	14.59	14.26	13.44
调整后每股净资产(元)	—	—	—	—
每股销售收入(元)	108.47	81.11	55.04	30.28
每股现金流量(元)	4.19	4.55	-0.60	-0.71

二、行业市盈率分析

如果说个股的市盈率较低，还不能说明投资价值，那么个股在行业中市盈率的排名，就很难说明问题了。事实上，大商股份在行业中市盈率排名也是非常靠前的。从表 15-6 中看出，大商股份的市盈率为 7.19 倍，在 2013 年 12 月 13 日中排名在第二位。在商业连锁公司中，大商股份排名 87 个上市公司第二位，值得投资者关注。

表 15-6 大商股份行业市盈率排名

	代码	名称	涨速（%）	换手（%）	今开	最高	最低	昨收	市盈（动）↑
1	600778	友好集团	-0.10	0.73	9.73	9.83	9.72	9.82	6.98
2	600694	大商股份	0.13	1.45	30.12	30.58	29.94	30.37	7.19
3	600785	新华百货	0.00	0.00	—	—	—	12.16	9.94
4	000679	大连友谊	0.00	1.24	5.79	5.89	5.76	5.77	10.44
5	000417	合肥百货	0.15	0.88	6.45	6.55	6.40	6.48	10.60
6	600723	首商股份	0.45	1.65	6.69	6.69	6.55	6.68	10.73
7	600729	重庆百货	0.62	2.47	23.83	24.13	23.25	23.89	11.06
8	600828	成商集团	×0.00	0.81	5.37	5.48	5.25	5.36	12.12
9	600790	轻纺城	×0.30	0.95	6.44	6.57	6.43	6.43	12.25
10	600859	王府井	-0.15	2.01	19.60	19.60	19.05	19.70	12.84

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

	代码	名称	涨速(%)	换手(%)	今开	最高	最低	昨收	市盈(动) ↑
11	000987	广州友谊	-0.19	1.99	10.08	10.20	9.92	10.19	12.96
12	600655	豫园商城	× 0.00	0.45	8.53	8.64	8.50	8.58	13.17
13	002277	友阿股份	× -0.08	1.72	11.66	11.66	11.47	11.72	13.20
14	600280	中央商场	0.56	0.81	14.39	14.45	14.01	14.34	14.18
15	002187	广百股份	0.00	0.73	8.52	8.61	8.46	8.56	14.48
16	601010	文峰股份	0.14	1.57	7.09	7.22	7.05	7.07	14.97

市盈率较低的情况下，即便股价表现并不是很强势，投资者对股价今后的表现也应该更加乐观一些。个股短线表现不尽如人意，并不说明股价就会始终如此了。事实上，不同的时期热门板块是不同的，驱动股价上涨的因素还未出现之前，个股上涨空间就会比较有限。一旦驱动股价上涨的消息出现，那么市盈率较低的个股将成为投资者关注的重点品种。

大商股份、上证指数日 K 线叠加图如图 15-4 所示。

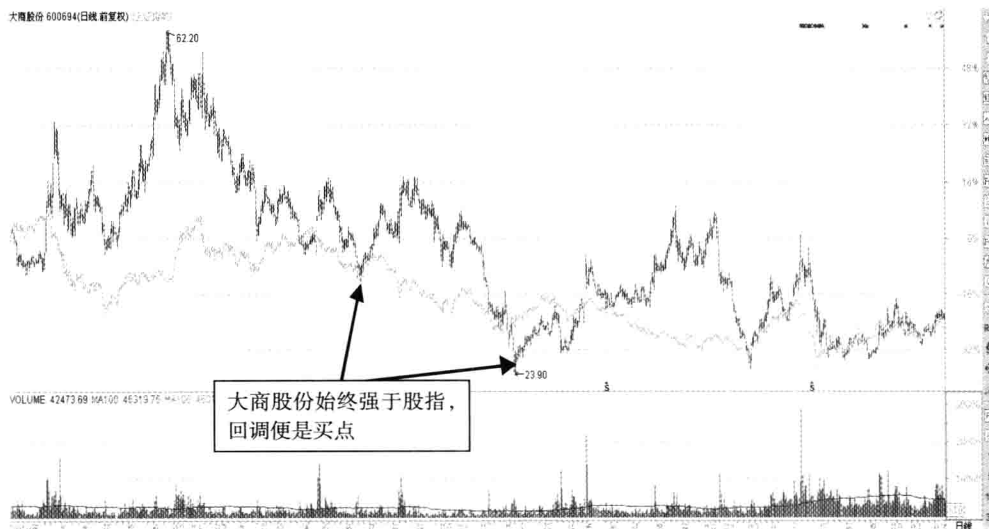


图 15-4 大商股份、上证指数日 K 线叠加图

要点 1： 图 15-4 显示，大商股份与上证指数的叠加图显示，两者的联动性很强。大商股份表现弱一些的时候，回调以后会马上出现反弹的情况。根据股指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

短线低点来判断大商股份的短线买入机会，投资者很容易发现买点。

要点 2： 作为市盈率不足 10 倍的股票，该股在二级市场上的表现还是比较强势的。虽然该股累计涨幅并不大，但是每次反弹都存在一定的上涨空间。投资者可以在波段行情的价格低点来买入股票，在短线行情结束的时候了解头寸，这样依然可获得利润。

提示：市盈率较低，个股具备投资价值，但是这种投资价值需要时间来检验。在熊市当中，具备投资价值的股票，价格却不一定能够大涨。特别是股指跌幅较大的时候，抗跌性说明了个股的投资价值，但是股价上涨空间不大，投资者依然可以持有这类股票。相比二级市场上的其他股票，这样的股票的投资价值早晚会反映出来。也就是说，股价在行情好转的时候上涨空间会被打开的。

第三节 浙江龙盛

一、2012~2013 年财务指标

从各股市盈率上判断，浙江龙盛在化工股中的估值并不高。早在 2012 月 12 日的每股收益高达 0.57 元。考虑到当时 2012 年底的股票价格为 5.80 元附近，市盈率为 10 倍。事实上，10 倍市盈率在化工股中的业绩表现还是非常好的。值得关注的是，在 2008 年金融危机以后，化工股的业绩有如此高的程度，已经来之不易。考虑股价处于 2012 年价格低点的 5.80 元附近，是值得投资者关注的潜力股。

浙江龙盛日 K 线图如图 15-5 所示。

要点 1： 图 15-5 显示，浙江龙盛的日 K 线图显示，该股在 2012 年底处于价格低点的 5.10 元。从该股的二级市场表现来看，作为市盈率仅为 10 倍的低估品种，该股大幅度上扬值得投资者关注。从价格低点的 5.10 元到 14 元的高位，涨幅接近 200%。

要点 2： 可见，在业绩推动下，不管股指表现如何，业绩比较好的股票总是会更加强势一些。在 2013 年，股指到 12 月初的上年度上涨空间几乎还未为零，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

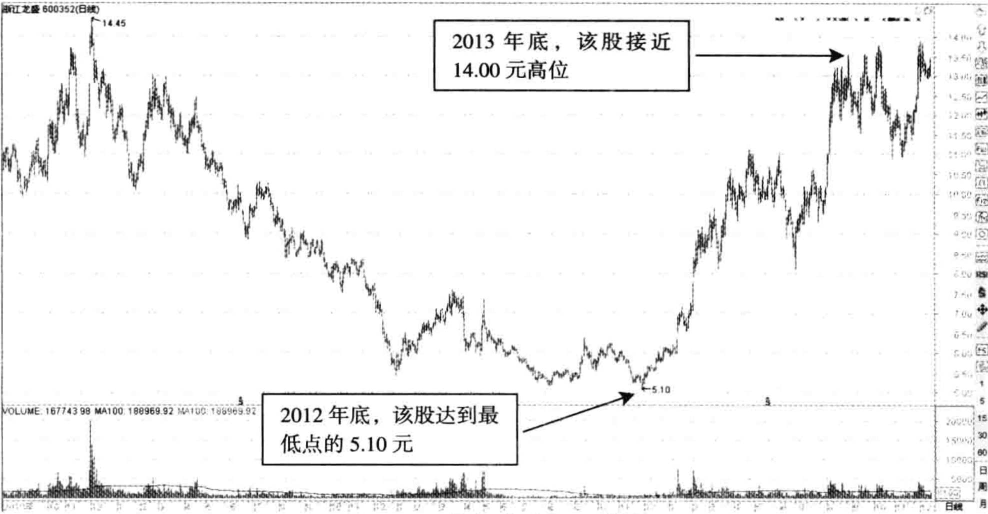


图 15–5　浙江龙盛日 K 线图

但是该股的表现完全与股指走势不一样了。股指在 2013 年的 6 月出现杀跌走势的时候，该股却在杀跌以后再度大涨。累计涨幅已经非常高了。

浙江龙盛 2013 年市盈率如表 15–7 所示。

表 15–7　浙江龙盛 2013 年市盈率

报告日期	2013–09–30	2013–06–30	2013–03–31	2012–12–31
摊薄每股收益（元）	0.61	0.37	0.16	0.57
摊薄每股收益（扣除）（元）	—	—	—	—
每股收益（加权）（元）	0.62	0.37	0.16	0.57
加权每股收益(扣除)（元）	0.57	0.33	0.14	0.13
基本每股收益(元)	0.62	0.37	0.16	0.57
稀释每股收益(元)	0.61	0.37	0.16	0.57
每股净资产(元)	5.72	—	5.35	—
调整后每股净资产(元)	—	—	—	—
每股销售收入(元)	7.30	4.88	2.52	5.21
每股现金流量(元)	–0.12	–0.06	–0.11	–0.90

浙江龙盛 2012 年市盈率如表 15–8 所示。

表 15–8　浙江龙盛 2012 年市盈率

报告日期	2012–12–31	2012–09–30	2012–06–30	2012–03–31
摊薄每股收益（元）	0.57	0.31	0.18	0.07

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

报告日期	2012-12-31	2012-09-30	2012-06-30	2012-03-31
摊薄每股收益（扣除）（元）	—	—	—	—
每股收益（加权）（元）	0.57	0.31	0.18	0.07
加权每股收益(扣除)（元）	0.13	0.17	0.13	0.06
基本每股收益(元)	0.57	0.31	0.18	0.07
稀释每股收益(元)	0.57	0.31	0.18	0.07
每股净资产(元)	—	4.94	4.86	4.82
调整后每股净资产(元)	—	—	—	—
每股销售收入(元)	5.21	4.03	2.86	1.52
每股现金流量(元)	-0.90	-0.86	-1.13	-0.93

二、行业市盈率分析

个股在行业中市盈率排名，最能说明这只股票的投资价值。从 2013 年 12 月 13 日市盈率排名来看，化工股浙江龙盛的市盈率 16.27 倍排名第七位，是化工股中难得的优质股。该股在二级市场上的价格表现，已经非常能够说明问题了。股价长期波动的过程中，累计涨幅接近翻两倍。

化工股在 2013 年 12 月 13 日的市盈率排名如表 15-9 所示。

表 15-9　化工股在 2013 年 12 月 13 日的市盈率排名

	代码	名称	卖价	总量	现量	涨速(%)	换手(%)	今天	最高	最低	昨收	市盈(动)↑
1	600309	万华化学	20.49	133179	20	-0.04	0.62	20.50	21.21	20.41	20.79	14.21
2	002641	永高股份	11.35	18831	421	0.17	2.09	11.01	11.37	11.01	11.19	15.28
3	600803	威远生化	12.85	116816	423	-0.31	6.18	12.90	12.97	12.68	13.25	15.45
4	600230	沧州大化	12.06	15255	10	0.00	0.59	12.01	12.18	11.82	12.10	15.52
5	002360	同德化工	10.69	30674	315	-0.37	2.79	10.51	10.85	10.45	10.55	15.63
6	600426	华鲁恒升	7.36	109347	136	-0.13	1.15	7.32	7.47	7.30	7.41	16.19
7	600352	浙江龙盛	13.44	167743	108	0.22	1.11	13.00	13.47	13.00	13.08	16.77
8	000830	鲁西化工	× 4.33	123202	762	0.23	0.84	4.30	4.37	4.28	4.33	17.50
9	002014	永新股份	8.62	47233	489	0.00	1.47	8.40	8.64	8.37	8.45	17.59
10	300031	宝通带业	×11.33	140245	1675	-0.08	13.15	11.91	12.00	11.31	11.74	17.60
11	600596	新安股份	12.55	151044	29	-0.07	0.22	12.48	12.77	12.35	12.49	17.68
12	002470	金正大	×21.37	49403	738	-0.04	0.83	21.00	21.53	20.88	21.29	17.97
13	600486	扬农化工	37.21	24449	2	0.08	1.42	36.99	37.66	36.70	37.37	18.04
14	600143	金发科技	5.70	170779	202	0.17	0.65	5.68	5.74	5.64	5.73	18.23

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

	代码	名称	卖价	总量	现量	涨速（%）	换手（%）	今天	最高	最低	昨收	市盈（动）↑
15	002037	久联发展	×10.64	28117	231	0.00	0.86	10.65	10.77	10.58	10.72	18.36
16	002588	史丹利	37.60	43896	477	0.13	6.17	37.26	37.76	36.95	37.84	18.48
17	002054	德美化工	6.96	30145	807	0.00	1.25	6.72	6.95	6.69	6.75	18.71
18	002597	金禾实业	10.79	60660	946	-0.09	5.40	10.84	10.98	10.72	10.82	18.74

浙江龙盛、上证指数叠加图如图 15-6 所示。

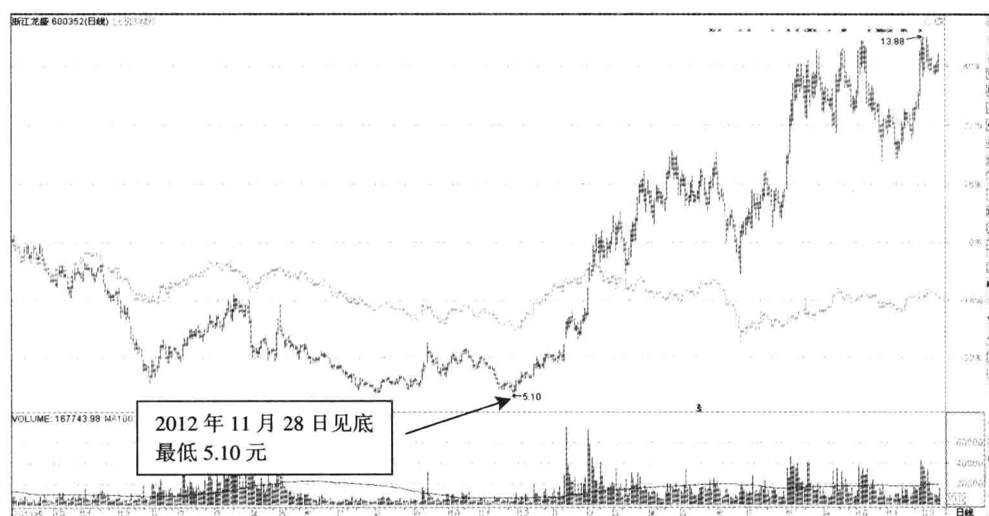


图 15-6 浙江龙盛、上证指数叠加图

要点 1： 图 15-6 显示，浙江龙盛与上证指数的日 K 线叠加图显示，股浙江龙盛从价格低点的 5.10 元开始止跌回升。而从这个时候来看，上证指数的上涨潜力还未完全释放。等到 2012 年 12 月到 2013 年 1 月，上证指数开始发力上涨。而这个时候浙江龙盛的上行趋势更加显著。即便在股指回调阶段，该股依然保持了强势。最终，2012 年底的时候，该股已经接近 14.0 元的价格高位，是不错的上涨空间了。

要点 2： 从叠加图来看，浙江龙盛的价格走势更加强势。如果股指早一些企稳回升，该股表现将更加强势。虽然在股指下跌期间，很多股票的下跌趋势基本是一样的。但是在股指企稳回升之时，业绩好的股票涨幅总是更高一些。该股市盈率较低还不足 10 倍数，在 2013 年出现大涨局面也是估值修复使然。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十六章　矿业股牛股

矿产资源是投入大收益高的资源，也是不可再生的品种。实际上，股票市场上出现涉矿题材的股票，总是会出现一定的上涨空间，这与矿产资源的潜在投资价值有很大关系。一般来看，投资矿产资源就好像得到了聚宝盆。上市公司在这个聚宝盆里不停地挖掘宝藏，时间一长公司价值也就提升。二级市场上，五矿稀土、海亮股份以及正和股份等都是典型的涉矿题材。股票价格暴涨的过程中，是在机构投资者和散户共同追捧下完成的。

第一节　五矿稀土

一、五矿稀土借壳 *ST 关铝

*ST 关铝早在 2011 年 3 月就被暂停上市，不过在实际控制人五矿集团的撮合下，该股静等上市交易了。2012 年 9 月 28 日公布重大资产重组预案，将出售原有资产并通过定增收购五矿稀土（赣州）股份有限公司和五矿（北京）稀土研究院 100%股权并募集配套资金。不过，所置入的稀土资产盈利波动甚大。

公司通过发行股份向五矿稀土有限公司及五位自然人购买其拥有的五矿稀土（赣州）股份有限公司 100%股权和五矿（北京）稀土研究院 100%股权并募集配套资金。上述发行行为将以定向增发的形式完成，价格为 2011 年 3 月 24 日前 20 个交易日股票交易均价 8.48 元/股，发行数量约 3.13 亿股。

从公告上看来，置入资产模拟合并报表归属于母公司所有者权益账面值为 22.75 亿元，置入资产评估值与账面值比较，评估增值额为 3.8 亿元，增值率约

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

16.74%。

从五矿稀土历史来看，五矿赣州稀土创建于 2008 年 10 月，以稀土产品生产及销售为主业。该公司发起人为魏建中、刘丰志、刘丰生，分别持有赣州稀土 12.45%、10.04%、2.51%股权。当然，经历股权转让以后，2012 年 6 月显示，五矿有色已经将持有的赣州稀土 75%股权全部转让给五矿稀土，这也为今后的借壳上市奠定了基础。

五矿稀土借壳 *ST 关铝成功上市以后，该股在二级市场上的表现并不理想。上市交易的当天，就以冲高回落大阴线收盘，并且，在接下来的交易日中持续走低。2013 年 2 月 8 日，五矿稀土正式上市交易，该股开盘价落至 25.20 元，尾盘杀跌至 19.69 元，跌幅高达 22%。可见，从盘面价格表现来看，该股的走弱显然套牢了不少投资者。

对于该股的价格走势，不少投资者打算在上市交易以后获得买涨机会。但是该股高位回落的过程中，显然套牢了不少投资者。该股上市表现虽然不尽如人意，但是短线回调以后连续拉升出五个涨停板，确实是难得的投资机会。

五矿稀土日 K 线图如图 16-1 所示。

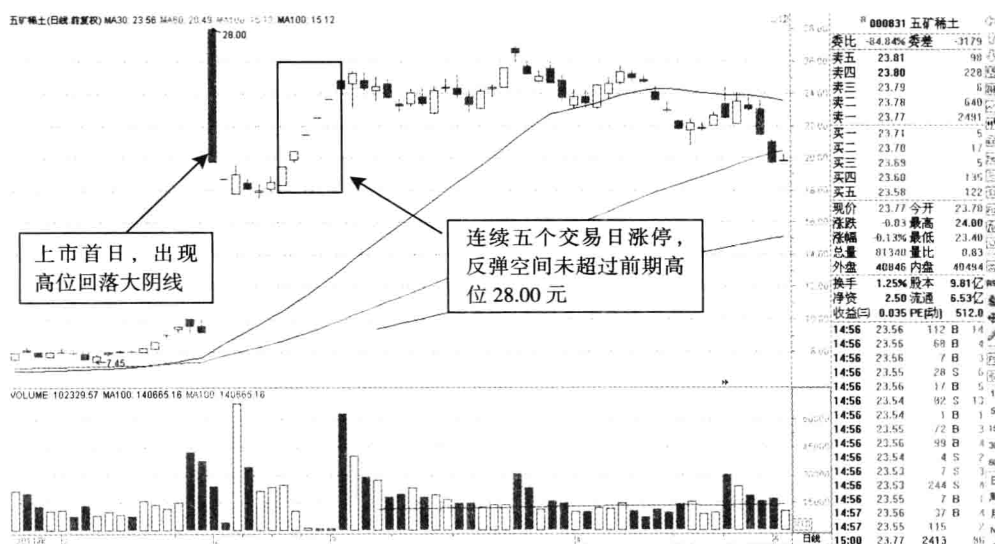


图 16-1 五矿稀土日 K 线图

要点 1：从图 16-1 看出，五矿稀土在上市的当天便出现了高位回落大阴线，买涨在价格高位的投资者从这个时候出现了严重亏损。由于当天买入的股票必然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在第二天才能够出售，该高位回落下来以后，历时6个交易日的回调，股价才开始反弹。

要点 2： 从上市后五矿稀土的价格表现来看，该股借壳上市的首日收盘大涨115.30%。但是上市以后的价格表现虽然出现较大反弹，上涨潜力还是不够。这样，在股价回调以后，投资者可以期待该股再次出现较好的市场表现。

要点 3： 作为南方重要的中重稀土的整合对象，五矿稀土的投资价值还未真正显现。事实上，该股在借壳以后二级市场上的暴涨，正是其投资价值的正常反应。即便是在稀土价格还未达到历史高点的时候，作为重要的战略资源，矿产价格只能被放大，不会萎缩的。二级市场上，五矿稀土独特的价值必然被市场挖掘到。

二、回调以后大幅报复性拉升

五矿稀土日K线反弹走势如图16-2所示。

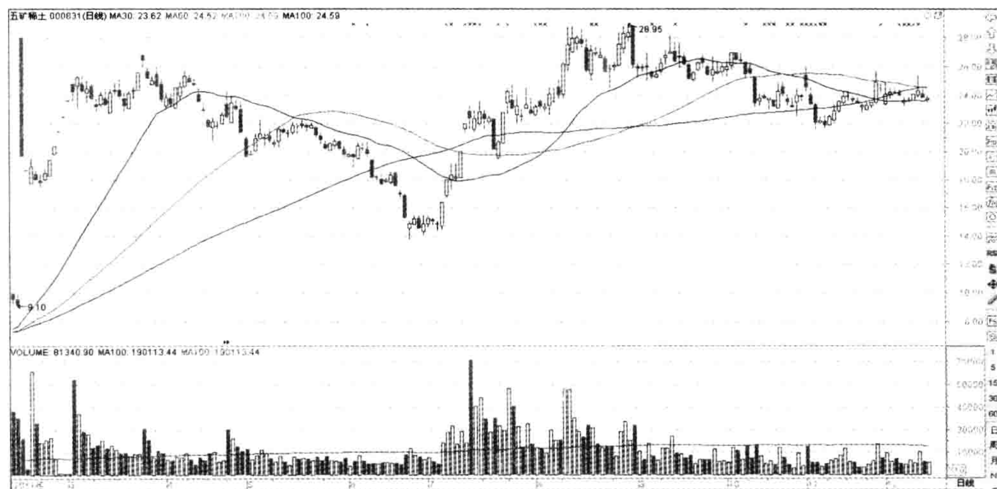


图 16-2 五矿稀土日 K 线反弹走势

要点 1： 五矿稀土的日K线图中显示，该股在大幅度杀跌至低点的14.00元附近的时候开始反弹上涨。用时不足两个月，该股就已经处于28元的价格高位了，短线上涨空间高达100%，是难得的短线炒作牛股。

要点 2： 五矿稀土在二级市场上的表现并不奇怪，该股作为龙头稀土股的地位未变。事实上，借壳上市之初，该股被炒作得非常厉害。但是在股价大幅度回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

调以后，短线买入的价值已经得到体现。在这个时候，主力资金很快介入该股，短线拉升该股涨幅高达100%，成为二级市场上不错的投资标的。特别是在2013年上半年，股指处于杀跌趋势的时候，反弹期间买入该股的盈利空间很大。虽然股指在下半年快速反弹，像五矿稀土这样短时间内暴涨的品种还是不多见的。上市以后五矿稀土流通股为6.53亿股，大盘股的特征并未影响该股走强。

提示：在稀土整合、国外稀土需求者扩大稀土矿来源的同时，稀土价格一波三折，经历了大涨和回落的走势。不过，稀土作为重要的战略性资源，其投资价值是不容置疑的。从二级市场上来看，稀土股票的价格虽然处于回落态势，却不妨碍这类股票的长期回升趋势。

五矿稀土虽然上市时间不长，该股的价格绝对不会停滞不前的。中重稀土的价值还有待于进一步挖掘，股票的走势也会逐渐趋稳。特别是在股指处于回升趋势的时候，该股的表现值得期待。

史玉柱关注的矿业股中，五矿稀土显然是不会错过的。虽然没听说他已经迈入该股，单矿业价值值得投资者买入。特别是在行情趋稳，以及稀土价格继续大幅度回升之时，是投资者盈利的大好机会。

第二节　海亮股份

一、海亮股份题材众多

1. 铜加工业务

海亮股份的主业是铜加工，该公司致力于高档铜及铜产品的研发、生产、销售和服务。目前，海亮铜加工已成为全国最大的铜管、铜棒研发以及生产企业之一，是中国最大的铜管出口企业、全球最大的合金铜管生产企业和国际知名铜加工企业，与全球188个国家和地区的800多家客户建立了长期的业务合作关系。海亮铜加工在浙江、安徽、上海和越南建有四大生产基地，在金融危机以后，世界经济逐步复苏的过程中，对铜管的需求量在不断增长。该公司业务也逐渐向好，为购买该公司股票的投资者提供了盈利机会。2013年9月30日季度报告显

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

示，该公司每股收益 0.2729 元，同比增长 75%。从股价表现看来，海亮股份在 2013 年股价涨幅高达 100%以上。

2. 涉及金融

参股金融上市公司中，在 2012~2013 年度的股价表现还是值得称道的。在金融改革大潮中，凡是参股金融的上市公司，都能在恰当的时候具备炒作空间。

布局金融投资方面，该公司已经参股诸暨市海博小额贷款公司（占 30%股权）、海亮集团财务公司（40%股权）以及宁夏银行（占 7.12%股权）。在 2013 年前三季度，该公司确认的投资收益高达 1.16 亿元。这样看来，该公司显然不仅有铜加工主业，还有参股金融的投资收益，助力该公司实力不断壮大。

3. 涉钴矿、特斯拉概念

电动车巨头特斯拉成功运用镍钴铝型（NCA）三元材料是可行的技术路线，而钴却是比较稀缺的矿产。一旦特斯拉电动汽车大卖，对钴的需求显然会出现长足进展，那么掌控钴矿的上市公司无疑具备较强的发展潜力。钴矿主要分布在刚果、赞比亚等少数国家和地区国内企业却无量产能力。2013 年 5 月，海亮股份就与 MWANA、AFRICA 签署了《MWANA 刚果（金）铜钴矿项目框架性合作协议》。该协议涉及 4875 平方公里铜钴矿资源开发。这样看来，该股具备了新的炒作空间。

有色指数日 K 线走势如图 16-3 所示。

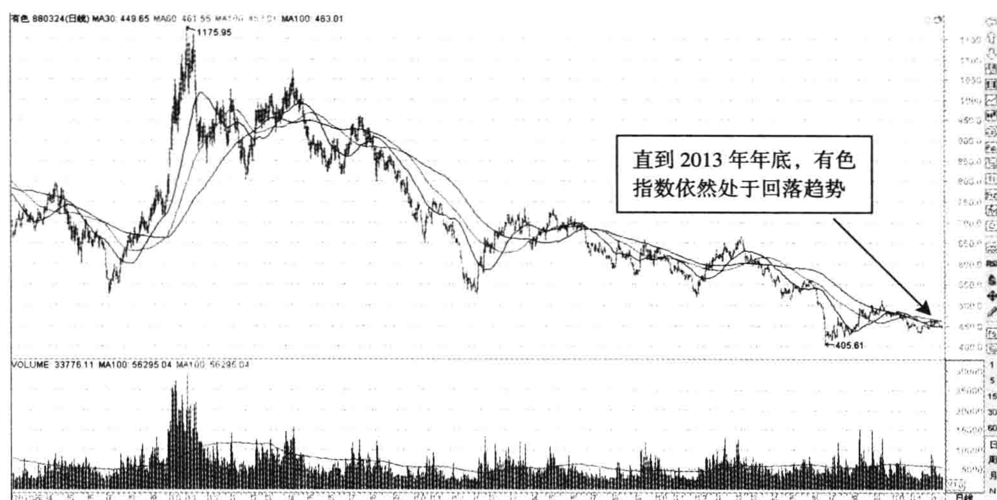


图 16-3　有色指数日 K 线走势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要点 1： 图 16–3 显示，有色金属指数的熊市行情持续时间很长。该指数在 2010 年 11 月见顶高位 1175 点以后持续下挫，直到 2013 年底还未出现有效的反弹。但是这个时候，海亮股份的价格表现要强于有色指数。究其原因，在于该公司的铜管业务发展有序进行，而相关的特斯拉概念以及金融投资概念影响下，该公司的收益稳步增长，带动股价持续向上。

要点 2： 多元化投资的过程中，关键是掌握发展的主动权。该公司投资金融业务，取得了不错的盈利空间。这样看来，铜加工主业与金融副业相互支持，该股价格自然会表现得更好。

金融改革指数日 K 线走势如图 16–4 所示。

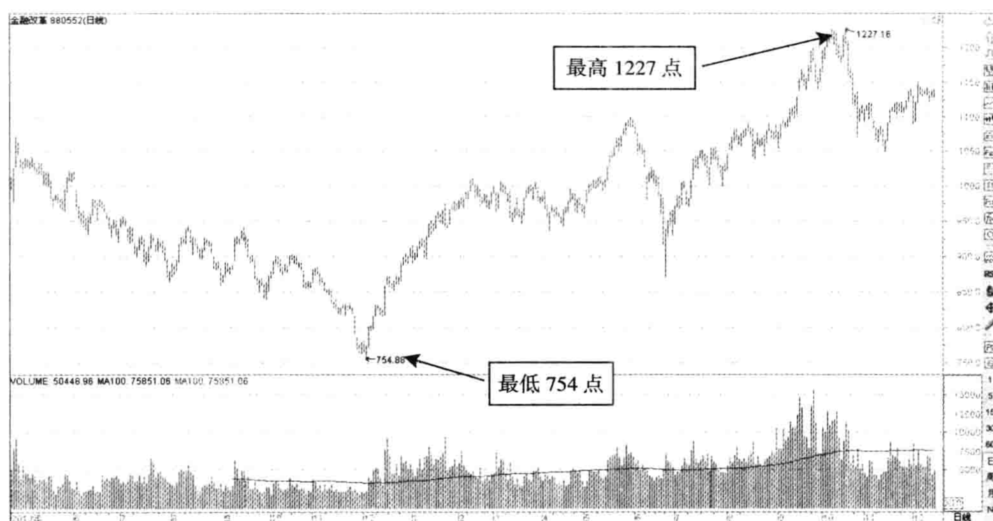


图 16–4 金融改革指数日 K 线走势

要点 1： 图 16–4 显示，金融改革概念股走势非常强劲，从金融改革指数的走势看来，该指数在 2013 年持续上行。股指已经从最低 754 点暴涨到了 2013 年底的 1227 点，涨幅高达 62%。既然指数能够大幅度飙升，那么相关个股的走势自然也会非常理想了。

要点 2： 金融改革概念股被热炒的过程中，海亮股份也是金融改革类股票，自然也会获得市场的认可。事实上，改革在二级市场上的价格表现，就受到金融改革概念影响。多种因素催生股价持续上扬。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、不温不火，股价持续拉升

海亮股份、有色指数叠加图如图 16–5 所示。

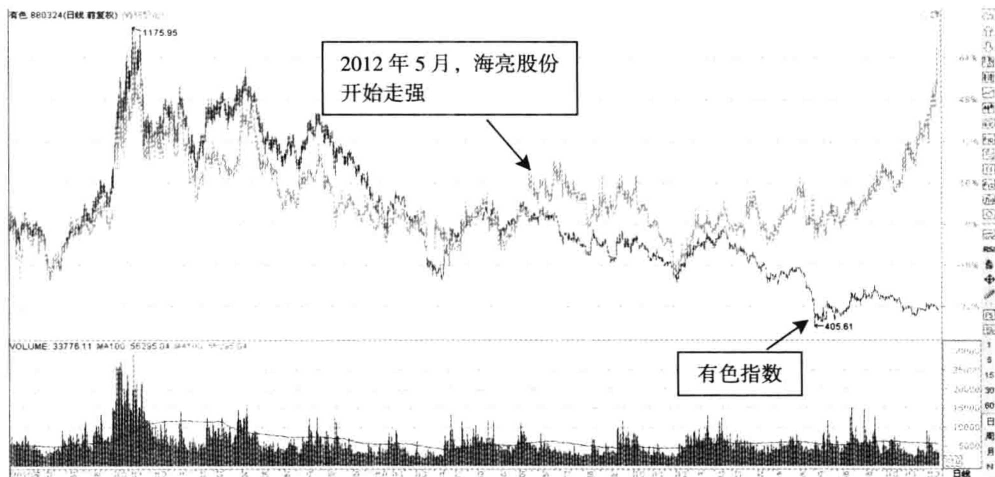


图 16–5 海亮股份、有色指数叠加图

要点 1：图 16–5 显示，从海亮股份与有色指数的叠加图看出，虽然熊市当中股价涨幅不大，但是早在 2012 年 5 月，海亮股份的价格走势就明显强于有色指数的走势。这表明，在有色金属品种当中，该股的走势非常值得称道。有色指数不断杀跌的过程中，该股表现更加抢眼，与该股多重概念以及业绩持续回升有很大关系。

要点 2：如果一只股票的主业过于单一，并且容易受到经济周期影响，那么股价同样会反映出明显的周期波动。而海亮股份的有色金属概念、特斯拉概念以及金融改革概念等。这些不同概念在 2013 年期间的表现都比较不错。而海亮股份的价格走势自然不会像有色金属指数一样持续回落了。

海亮股份、金融改革指数叠加图如图 16–6 所示。

要点 1：图 16–6 显示，海亮股份的日 K 线图中，该股在 2013 年 10 月期间出现了明显的加速迹象。也就是说，该股的价格虽然比较强势，可估计上涨速度依然出现了加速情况。相比较金融改革指数，该股价格走势出现了加速向上的情况。可见，概念炒作的过程中，该股的价格走势值得投资者关注。

要点 2：作为重要的有色金属加工公司，股价在二级市场上获得投资者认

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

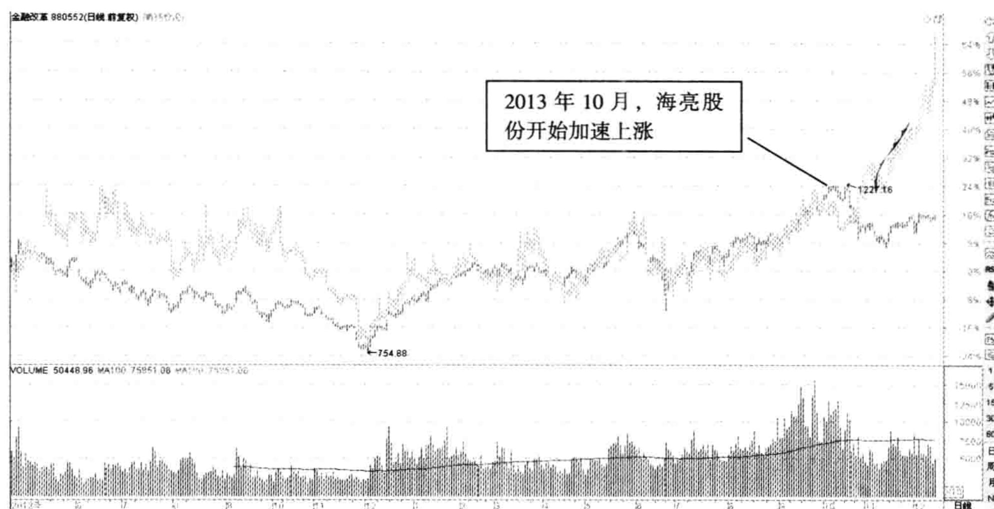


图 16-6　海亮股份、金融改革指数叠加图

可，有概念炒作原因，更是该公司业绩持续向好的影响。2013 年期间，二级市场上概念炒作可谓种类繁多，而该股又涉及舟山自贸区概念，股价自然获得概念炒作推动。

要点 3：海亮股份业绩获得支撑，铜加工主业向好，这是股价走强的必备条件。除此以外，不同热门概念被连番热炒以后，海亮股份自然进入不温不火的升势当中。

第三节　正和股份

一、正和股份迅速涉矿

涉矿概念股票，总能成为二级市场的炒作热点，关键在与矿业投资的巨大回报潜力，是投资者追涨买入股票的原因。矿业投资当中，涉矿品种很多，稀土矿、金矿以及铜矿是比较典型的高收益矿产资源。一旦有公司涉及这类矿产品种，潜在投资价值就会很高，事实证明，投资者对涉矿股票的投资热情很高，这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在史玉柱看来，其实也有类似之处。史玉柱投资的涉矿股有西藏天路、广东明珠以及辽宁成大等。这类股票在二级市场上的表现非常抢眼，投资者应给予更多的关注才行。

涉矿过程有快慢之分，能够短时间内迅速涉矿的上市公司，获得投资者认可的可能性很高。事实证明，投资者如果打算买入获利潜力丰厚的矿业股，涉矿概念不得不去考虑。

二级市场上，2013 年表现非常抢眼的正和股份，就是涉矿股票的典型。正和股份涉矿的类型并非黄金、稀土以及铜这种矿产资源，而同样是比较稀缺的石油资源。

正和股份本身是一家商业房地产运营的上市公司，经营范围以商业房产为主。房地产业竞争加剧的时候，该公司在 2013 年迅速转型石油开采行业。2013 年 9 月 24 日开始停牌，而停牌后不久，该公司在在停牌期间就发布了收购哈萨克斯坦共和国的马腾石油 95%股权的消息。定向增发价格为 6 元/股，募集资金为 5.2 亿元。

调查显示，2010 年 9 月注册的马腾石油，主要资产为位于哈萨克斯坦共和国滨里海盆地的三个在产油田区块，分别是马亭油田、东科阿尔纳油田和卡拉阿尔纳油田。该公司拥有以上三个油田 100%的开采权益。考虑这三个油田均位于哈萨克斯坦油气富集的滨里海盆地，并且已经获得哈萨克斯坦批准的 7 年以上的开采权。这样看来，正和股份的这一次定向增发，还是有利可图的。

石油指数日 K 线如图 16–7 所示。

要点 1： 图 16–7 显示，石油指数在 2013 年收盘期间对应的指数点位是 738.90 点。考虑到正和股份在 9 月 23 日以后始终处于停牌状态，直到 2013 年 12 月 24 日开始正式交易。这期间，指数已经从 738 点回升至高位的 784 点附近，出现了 6%的涨幅。这样看来，指数大涨以后对定向增发收购石油资产的正和股份显然是个很大的刺激。股指的配合以及正和股份的收购利好双重刺激下，该股开盘以后暴涨是必然的。

要点 2： 停牌期间，很多受到利好影响的股票都会有高开上涨的表现。而实战当中，表现更好的股票上涨潜力会更大。事实上，正和股份受到利好刺激更大，股价上涨空间应该会更高才对。投资者对该股的定增收购国外油气公司的举动，应该给予更多的关注。若能够在第一时间买到，可获得不错的利润了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

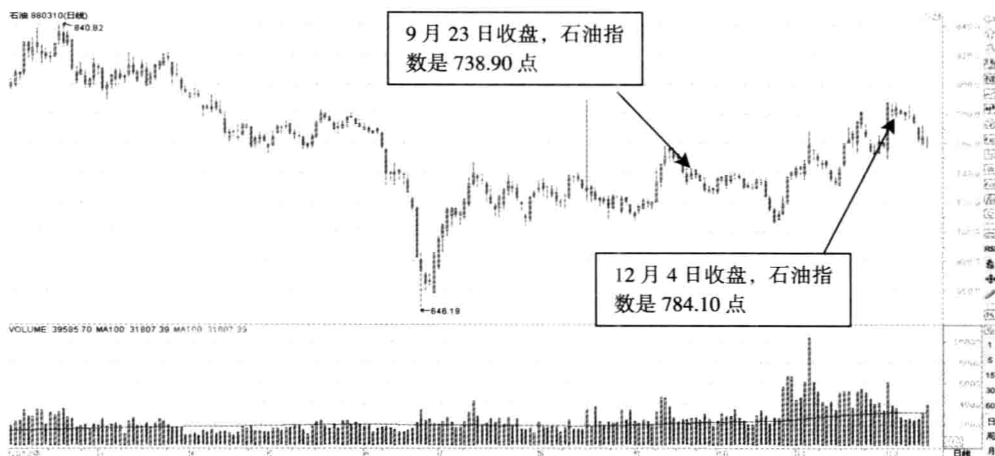


图 16–7　石油指数日 K 线

上证指数日 K 线如图 16–8 所示。

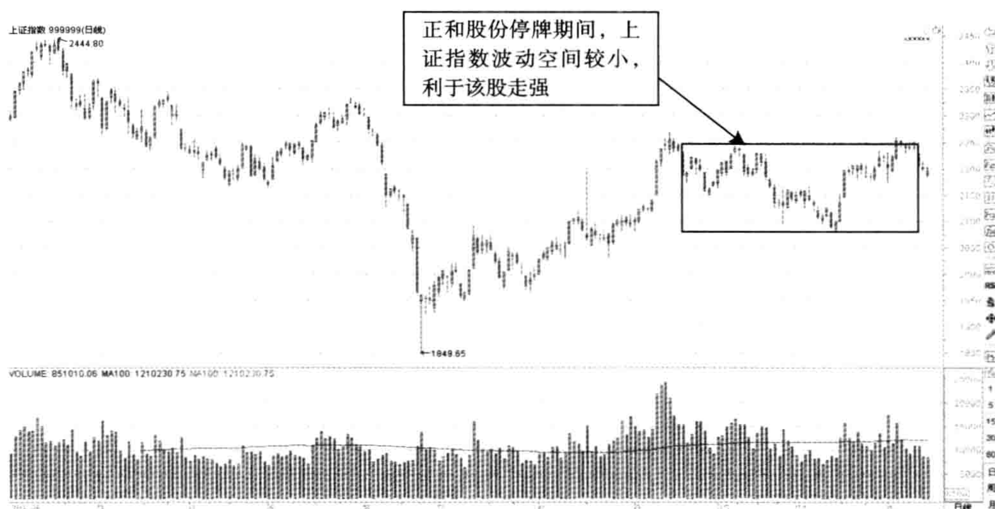


图 16–8　上证指数日 K 线

要点 1： 图 16–8 显示，上证指数在日 K 线中的走势表明，停牌期间指数的波动空间有限，这种指数走势有助于该股短线回升。正和股份定向增发收购国外公司，本身就是一大利好消息。如果股指在这个时候暴跌，那么对该股上涨影响将会很大。单指数走势平稳，该股再次开盘以后应该会有不错的表现。

要点 2： 从定向增发前该股的流通来看，该股有 12 亿股，虽然盘子不是很小，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但是股指企稳以及该公司利好消息刺激，买涨依然能够拉升该股大幅度回升。

二、转型预期强烈，股价暴涨

在转型预期刺激下，正和股价二级市场上的表现非常引人关注。该股 2013 年 9 月 30 日的财务状况显示，每股收益为负数 0.0169 元，显然处于明显亏损状况了。如果不是该公司努力转型为油气公司，股价不可能出现如此强势的大涨行情。该股在二级市场上的表现来看，连续 5 个涨停板的情况下，已经很能说明问题。

正和股份连续 5 个涨停板如图 16–9 所示。

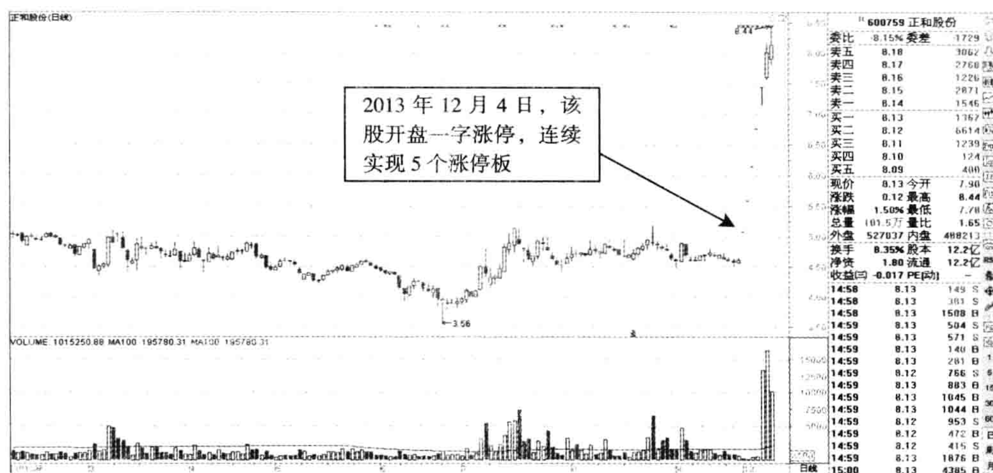


图 16–9 正和股份连续 5 个涨停板

要点 1： 图 16–9 显示，正和股份的日 K 线图中，该股在 2013 年再次开盘以后，一字涨停板显示多方买涨非常强，股价短时间内拉手出 5 个涨停板，显示投资者对该公司的对外收购非常看好。从定向发行价格来看为 6.0 元，这样的价格还明显高于该股停牌前的 4.61 元价格低点，相对后一价格溢价 30%。

要点 2： 正和股份流通股虽然高达 12 亿元，但是股价却处于 4.61 元的低点，折合成市值为 55 亿元。这样的流通市值，二级市场上很多股票都能够达到。收购国外油气公司的利好消息出现以后，股价自然暴涨。投资者会认为，以高价 6.0 元定向增发，已经表明认购定向增发股份的投资者对该公司今后表现乐观，散户投资者自然不会错过买入该股的盈利机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

提示：上市公司在矿业投资当中的举动，会吸引很多二级市场上的投资者争相买入股票。特别是战略投资者十分看好这样的交易时候，定向增发价格又非常高，表明投资者今后的盈利“钱景”可观，没有人会错过这样的短线炒作机会的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十七章 金融股牛股

既然史玉柱偏爱银行股，对于其他市值较小的银行股以及金融改革股票，投资者依然不能忽视。特别是在2012~2013年，银行股在估值修复行情中走势稳健，而金融改革类股票的走势更是强于上证指数走势。这期间，投资者持有一些银行股和金融改革类股票，应该会有不错的投资回报。事实证明，流通市值有限、业绩优良而具备炒作空间的中市值银行股和金融改革类股票，都是投资者关注的重要品种。

第一节 爱建股份

一、多元金融服务牛股

多元金融服务在金融概念股中可谓具备长期炒作价值，短线走强只是个股长期回升趋势的起始点。在二级市场上，2013年表现理想的爱建股份就是多元金融的代表。其他多元金融概念股还有香溢融通、中航投资、陕国投A以及安信信托等股票。

1. 多元金融处于热点

金融概念股本身就是2012~2013年的炒作热点，而爱建股份又是一家综合性的金融公司，显然该股处于炒作的热点中心。从二级市场上来看，该股被投资者热炒的局面不容易改变。关键是该股有多达8.18亿元的流通市值，出现连续涨停的走势并不容易。不过考虑到板块联动效应，买涨能量聚集到一定程度以后，该股还是具备上涨的实力的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 上海自贸区炒作发酵

2013 年 1 月 1 日，上海推进国际贸易建设中，首次提出了“探索建立符合国际惯例的自由贸易园区。从这个时候开始，上市公司自贸区概念的走强。随着 2013 年上海自贸区概念的逐步确认，上海自贸区概念全体开始活跃起来。当年 7 月 3 日，国务院通过了自贸区总体试验方案，也进一步加强了相关个股的走势。

多元金融历次反弹空间都非常可观如图 17-1 所示。

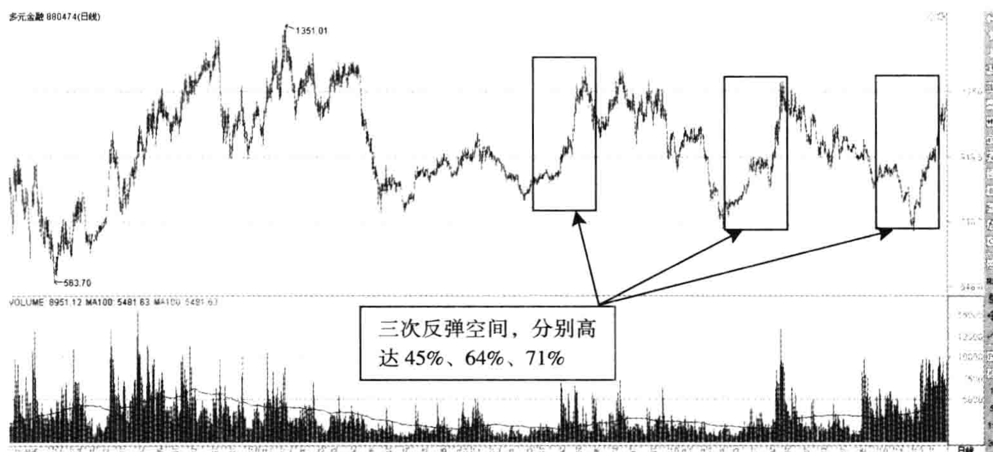


图 17-1　多元金融历次反弹空间都非常可观

要点 1： 图 17-1 显示，多元金融的历次反弹空间都很高，可以判断该指数走势明显是获得投资者追捧的。事实上，该指数在 2011 年、2012 年和 2013 年的反弹空间分别高达 45%、64%和 71%，是事实上的牛股发源地。个股如果是多元金融股，那么历次反弹空间都能为投资者提供不错的回报。

要点 2： 实战表明，多元金融指数虽然与股指跌幅相差不多，但是短线反弹空间更强。从历次多元金融指数反弹空间来看，都已经达到前期高位附近，投资者更容易在多元金融股指获得投资回报。

多元金融指数的市场表现，说明该板块的活跃程度非常好，股价表现超过大盘走势。一旦行情回暖，上证指数开始走强的时候，多元金融指数的表现会更加理想。历史高位并非不能突破，行情出现之时投资者会发现持股获利很容易实现。

多元金融 2013 年表现出色如图 17-2 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

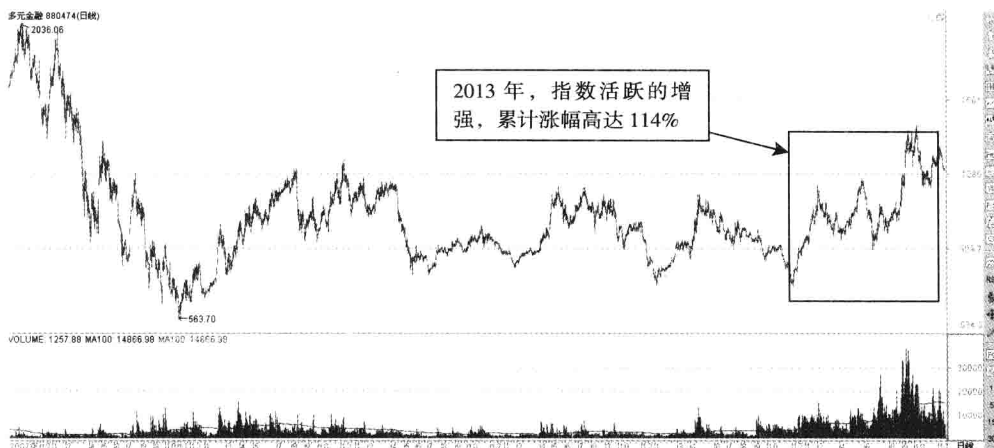


图 17-2 多元金融 2013 年表现出色

要点 1：图 17-2 显示，多元金融概念指数在 2013 年明显放量走强。该指数累计涨幅高达 114%，是二级市场难得的优良品种。从上证指数的实际表现来看，投资者会发现期间的盈利机会还是很多的。多元金融指数波动空间很大，股指可以考虑短线介入这类股票盈利。

要点 2：史玉柱本人也对金融股情有独钟，他对华夏银行以及民生银行的投资，都是大笔资金长期投入。如果不是看好金融板块，他不会花这么大力气投入。

作为金融服务板块，多元金融在二级市场上的表现被长期看好。不管从股指走势还是量能放大情况判断，多元金融的春天才刚刚开始，持有这类股票的长期盈利空间会逐渐体现出来。

多元金融、上证指数叠加图如图 17-3 所示。

要点 1：图 17-3 表明，多元金融与上证指数的叠加图显示，多元金融指数的市场表现非常值得称道。事实证明，该指数早在 2011 年期间就出现了较大反弹。从 2011 年开始，该指数表现要明显强于上证指数。也就是说，在概念炒作的影响下，多元金融逐渐步入热门股行列。持有这类股票的投资者，有望在概念热炒的时候获得丰厚回报。

要点 2：从多元金融指数的走势判断，投资者可以在恰当的反弹位置买入这类股票。既然反弹空间较大，股指走强之时显然是多元金融类股票表现的机会。金融改革作为催化剂，个股在二级市场的表现要强于其他板块。特别是多元金融

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

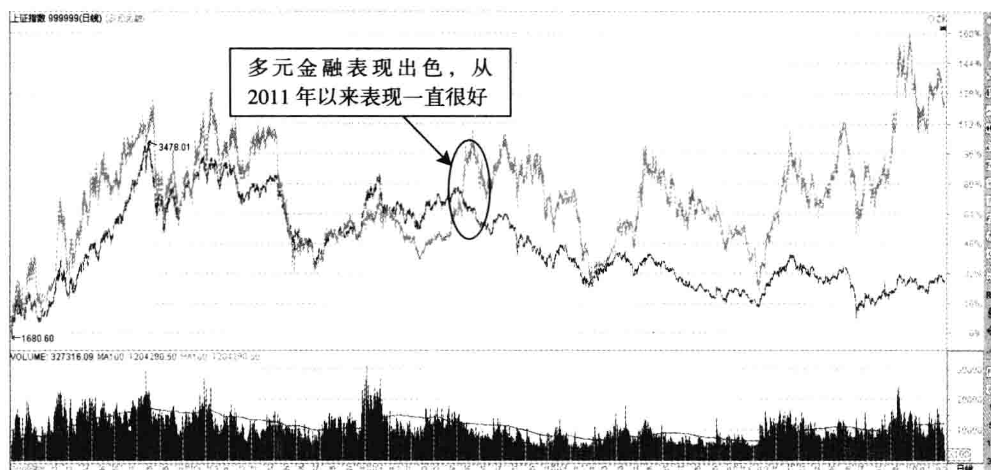


图 17-3 多元金融、上证指数叠加图

的牛股，是投资者掘金不可替代的选择。

二、爱建股份后市发力，涨幅高达 150%

爱建股份 2013 年表现抢眼如图 17-4 所示。

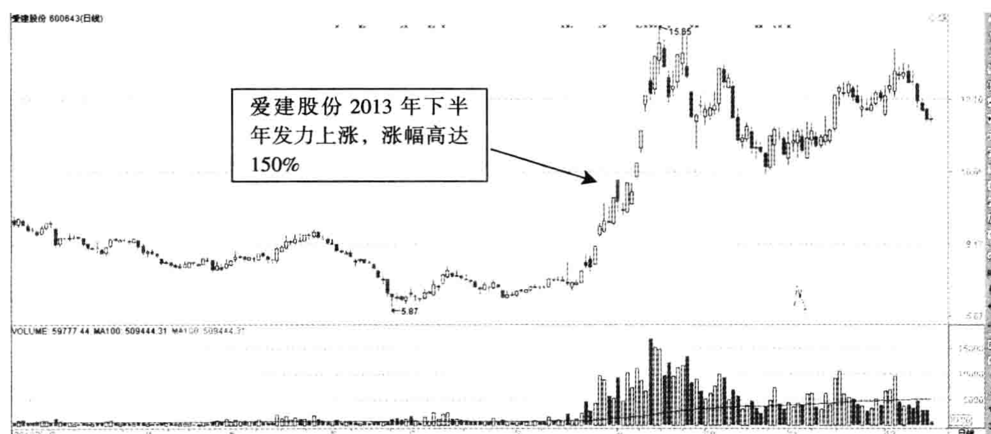


图 17-4 爱建股份 2013 年表现抢眼

要点 1： 图 17-4 显示，爱建股份在二级市场上的表现并不是从头就很强势，而是在 2013 年 8 月底才开始反弹的。也就是说，在之前的行情中，投资者买入该股的盈利空间有限。直到 2013 年 8 月，投资者的盈利空间被打开。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要点 2： 作为上海市自贸区概念股，又是二级市场上多元金融行业的一员，该股在二级市场上走势还是比较活跃的。只是流通股高达 8.18 亿元，是机构不容易拉升的品种。不过在融资融券允许的情况下，该股还是出现了放量大涨行情。从 6 元低点起步，收盘最高达到 15.10 元，涨幅更是高达 150%。

爱建股份、上证指数叠加图如图 17-5 所示。

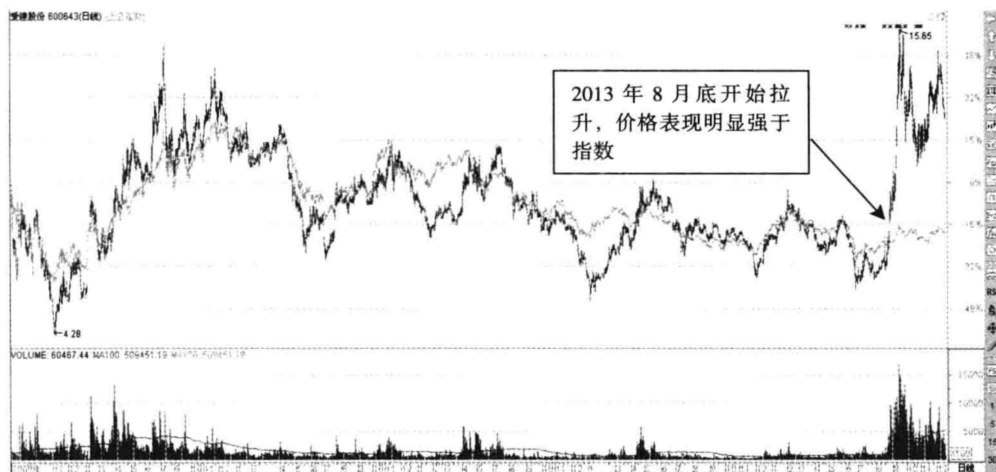


图 17-5 爱建股份、上证指数叠加图

要点 1： 图 17-5 显示，对比爱建股份与上证指数的价格走势，投资者可以看出该股明显在 2013 年下半年开始放了走强。从成交量的放大程度来看，图中矩形区域量能要明显高于历史最高水平，表明该股走强具备了量能支撑。投资者还未参与该股的话，可以考虑在该股放量冲高的过程中逐渐收集筹码，以便提高盈利空间。

要点 2： 上证指数的价格走势，表明了二级市场个股的总体表现。虽然爱建股份流通市值比较高，但该股还是出现了较大的上涨空间。自贸区概念的炒作必然会波及该股，因为爱建股份也是上板块重要的金融服务公司。在自贸区热炒的时候，爱建股份价格走势虽然不及当时的上海物贸等股票走势，但 150%的翻倍涨幅也是非常难得的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 浦发银行

一、银行股中的低估值品种

从银行股来看，低估值品种还是比较多的。总股本最大的工商银行，在2013年底价格为3.60元附近，市盈率计算还不足5倍。排名第二的农业银行总股本3248亿股，按照同期股价2.50元计算，市盈率也仅有4.5倍。可见，银行股虽然是权重股，其低估值的特征，预示着银行板块的走势将会更强一些。市值大并不是股价被低估的唯一理由，股市经历了2011年到2013年的调整以后，蓝筹股的估值早已经处于历史低点。这样一来，投资者买入股票的盈利空间也就被打开了。

二级市场就像是一杆秤，股票价格高低别被这杆秤衡量出来，关键是需要等待时机确认，股票价格才能达到合理的估值水平。

浦发银行在2013年的股本为187亿股，流通股本为149亿元，是银行股中市值排名较小的一个。上市公司中16家银行股的总股本，浦发银行排名第十一位，是机构投资者容易操作的一只股票。

从业绩表现来看，2013年9月30日的季度报告显示，浦发银行每股收益为1.5990元，而同期2012年每股收益为1.4010元，同比上涨高达14%。也就是说，估值变化不大的情况下，浦发银行的每股收益依然在增长。可以预见的是，该股的业绩回升必然激发上涨潜力。特别是在利好消息出现的时候，股价将很容易出现理想的涨幅。

浦发银行财务数据如表17-1所示。

表17-1 浦发银行财务数据

主要指标（元）	2013-09-30	2013-06-30	2013-03-31	2012-12-31	2012-09-30
每股收益	1.5990	1.0390	0.4770	1.8330	1.4010
每股净资产	10.4930	10.0090	10.0170	9.5160	9.0970
每股资本公积金	3.1218	3.1973	3.2170	3.1930	3.2067

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

主要指标（元）	2013-09-30	2013-06-30	2013-03-31	2012-12-31	2012-09-30
每股未分配利润	2.7841	2.2248	3.1034	2.6261	2.1940
加权净资产收益率	15.9300	10.4500	4.8900	20.9500	16.3100
按最新总股本计算	2013-09-30	2013-06-30	2013-03-31	2012-12-31	2012-09-30
每股收益	1.5985	1.0393	0.4773	1.8327	1.4006
每股净资产	10.4929	10.0091	10.0168	9.5155	9.0972
每股资本公积金	3.1218	3.1973	3.2170	3.1930	3.2067
每股未分配利润	2.7841	2.2248	3.1034	2.6261	2.1940
摊薄净资产收益率	15.2343	10.3833	4.7648	19.2600	15.3958

银行指数、上证指数叠加图如图 17-6 所示。

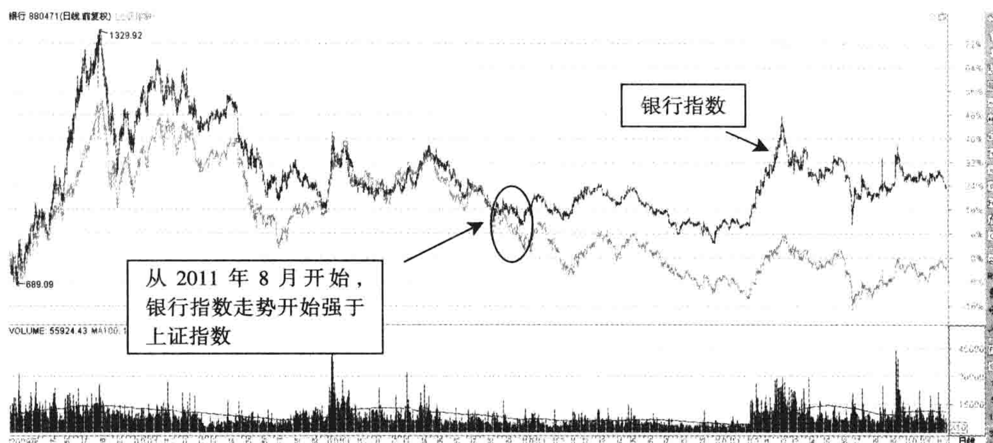


图 17-6 银行指数、上证指数叠加图

要点 1： 图 17-6 显示，从银行指数与上证指数的叠加图来看，两种指数走势非常一致。但是在 2011 年期间，银行指数走势明显强于上证指数，表明银行板块股票有估值修复的冲动。在估值继续杀跌期间，银行板块股票继续下跌空间有限。可见，越是在行情不好的时候，投资者对上市公司估值的合理性的判断越应该理性。股票价格不可能无休止地下挫，估值达到一定低点以后就具备了很强的抗跌性。

要点 2： 在银行板块下跌空间不大的情况下，2012 年底开始的反弹走势，促使银行板块指数持续回升。早在 2012 年年底，银行指数就已经从价格低点反弹上涨。而上证指数反弹上涨的起始点，则出现在 2012 年 12 月初。这样看来，银

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行板块的估值修复行情起点更早。考虑银行板块多数为大盘股，对股指的撬动作用必然很强。银行指数走强，为投资者判断股指反转提供了依据。

二、受益腾讯合作，股价三连阳

浦发银行、上证指数叠加图如图 17–7 所示。

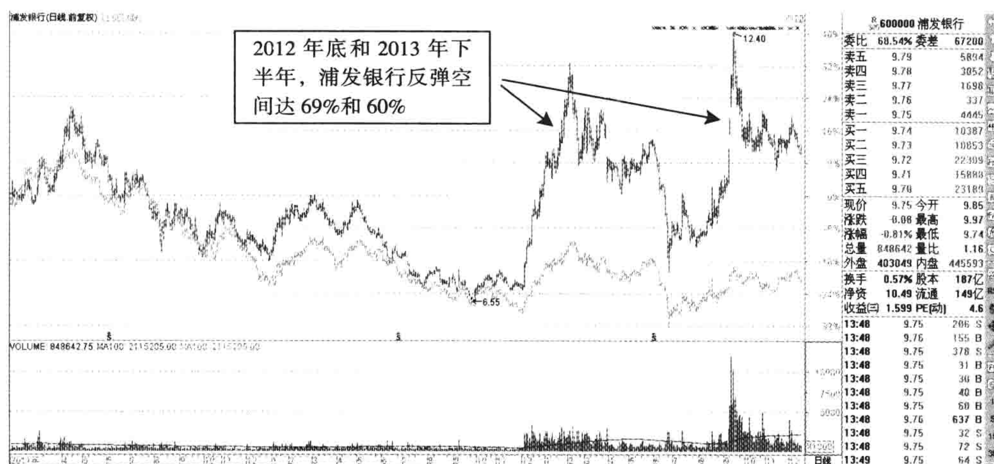


图 17–7 浦发银行、上证指数叠加图

要点 1：图 17–7 显示，浦发银行与上证指数的叠加图表明，该股在 2012 年和 2013 年的价格表现显然要好过上证指数。2012 年底的时候，浦发银行反弹空间高达 69%，是银行股中涨幅很高的个股。而接下来的 2013 年，浦发银行又因为与腾讯的合作，出现了 60%的上涨空间。不得不说，作为银行股中的“小盘”品种，该股在二级市场中的表现还是很好的。

要点 2：银行股在 2013 年中的价格走势显示，该板块个股表现还是比较活跃的。除非是排名靠前的工商银行等超级大盘股，投资者在该板块中的盈利机会很多。史玉柱参与的银行股就有民生银行和华夏银行，该板块中浦发银行的价格走势也能为投资者提供不错的盈利空间。虽然浦发银行不能达到民生银行的翻倍涨幅，但在银行股中表现也算比较好的一只。

银行指数、浦发银行叠加图如图 17–8 所示。

要点 1：图 17–8 显示，银行指数的走势明显相比浦发银行滞后，表明浦发银行在二级市场的价格表现还是很理想的。从板块中选择强势股，浦发银行无疑

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

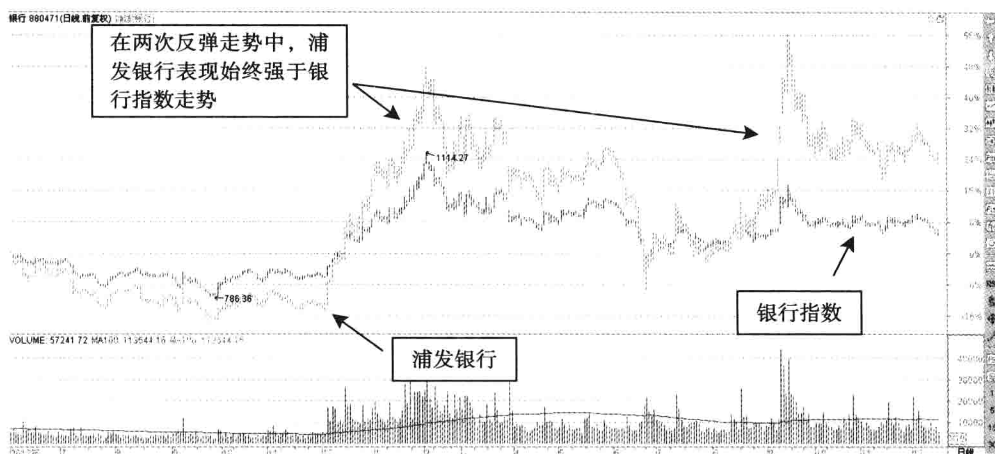


图 17-8 银行指数、浦发银行叠加图

就是其中之一。银行股中较小市值而业绩好的股票中，有民生银行、华夏银行等，浦发银行就是其中之一。

要点 2：浦发银行具备了大盘企稳阶段上涨的业绩和流通股等条件。流通股排名银行板块中第 11 位，市盈率从低到高排名第 6 位，该股短线走强具备了股指、业绩以及流通股等多重条件，二级市场上表现自然会很好。由此看来，该股表现良好并不奇怪。

浦发银行 2013 年三连阳如图 17-9 所示。

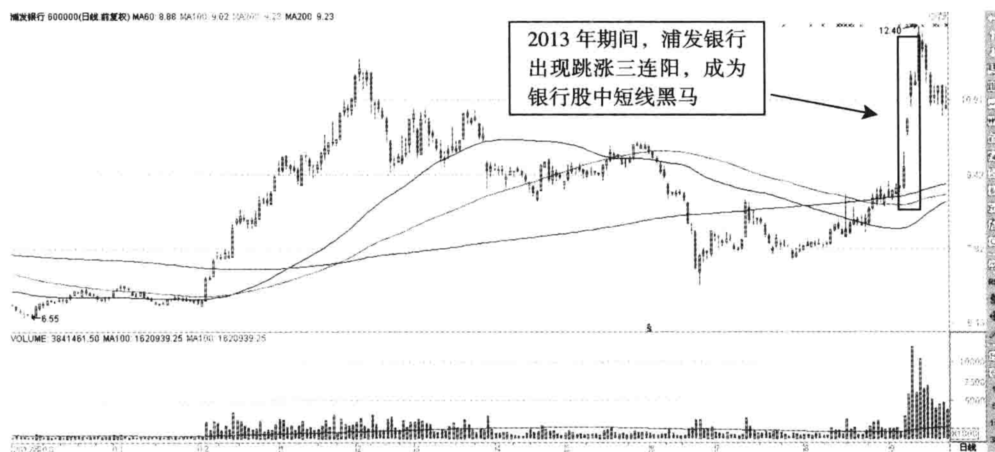


图 17-9 浦发银行 2013 年三连阳

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要点 1：从图 17-9 来看，浦发银行的价格表现值得投资者关注。在 2013 年期间，由于受到浦发银行与腾讯签订战略合作协议影响，该股在 2013 年 6 日开始连续大涨。日 K 线中连续无根阳线表明，该股在 2013 年的短线表现值得称道。

要点 2：浦发银行与腾讯合作，签订战略合作协议，以共建互联网金融生态圈为核心，在互联网金融等领域开展互利互赢的多元化全面战略合作。听起来虽然拗口，但浦发银行进军互联网金融的决心显然为二级市场投资者带来炒作题材。浦发银行短线暴涨的价格走势，也正是在这种情况下形成的。

提示：对于史玉柱的银行股投资方式，投资者会发现史玉柱其实是比较稳健的投资者。银行股在任何时候的估值都不容易虚高，特别是在股指处于历史低点的时候，银行股的投资价值得到体现。实战操作表明，把握银行股的行情，短线交易行为算一个方面，更能够获利的是长期持有银行股。特别是对资金量高的投资者来讲，银行股每年派发红利，就已经算是一部分收益了。况且，在行情好的情况下，银行股表现也不会太差，这也为股票价格增值提供了基础。

第三节　浙江东方

一、多重题材的绩优股

浙江东方是浙江商贸代理板块股票，该公司的题材众多，其中就包括了金融该股与参股金融等题材概念。从该公司的业绩看来，2013 年 9 月 30 日的季度报告显示，该公司每股收益高达 0.90 元，如果以 2013 年底的 13.0 元为计算标准，折合市盈率仅为 14 倍。可见，该公司还是非常值得投资者关注的。市盈率较小，流通股仅为 5.05 亿股，是业绩和题材兼具的优良投资品种。

浙江东方 2013 年财务数据如表 17-2 所示。

表 17-2　浙江东方 2013 年财务数据

主要指标（元）	2013-09-30	2013-06-30	2013-03-31	2012-12-31	2012-09-30
每股收益	0.9000	0.5300	0.2800	0.7900	0.5900
每股净资产	9.1134	7.4198	7.9900	7.2087	6.7000

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

主要指标（元）	2013-09-30	2013-06-30	2013-03-31	2012-12-31	2012-09-30
每股资本公积金	4.8564	3.5319	4.1028	3.6026	3.2900
每股未分配利润	2.7125	2.3435	2.3380	2.0617	1.9377
加权净资产收益率	10.9800	7.1500	3.6400	12.1000	9.1300
按最新总股本计算	2013-09-30	2013-06-30	2013-03-31	2012-12-31	2012-09-30
每股收益	0.9009	0.5318	0.2763	0.7910	0.5915
每股净资产	9.1134	7.4198	7.9853	7.2087	6.6980
每股资本公积金	4.8564	3.5319	4.1028	3.6026	3.2900
每股未分配利润	2.7125	2.3435	2.3380	2.0617	1.9377
摊薄净资产收益率	9.8851	7.1668	3.4598	10.9733	8.8313

金融改革、上证指数叠加图如图 17-10 所示。

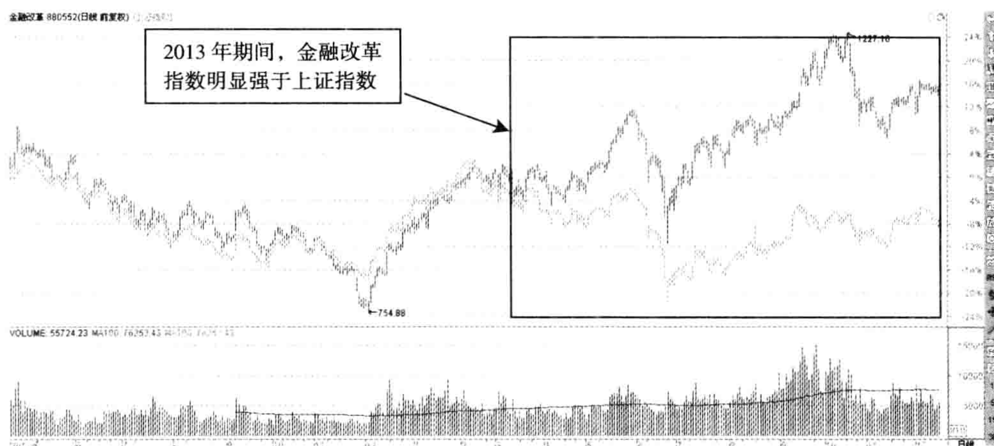


图 17-10 金融改革、上证指数叠加图

要点 1： 图 17-10 显示，金融改革指数的走势明显强于上证指数，特别是在 2013 年期间，该指数始终运行在高位。相比 2012 年的指数低点 754 点附近，金融改革指数在 2013 年一度达到高位的 1200 点，涨幅为 59%。事实上，金融该股指数的市场表现，已经非常能够说明问题。该指数表现异常活跃，为投资者提供了不错的盈利机会。

要点 2： 金融改革是贯穿 2012 年和 2013 年的投资热点，个股表现来看值得投资者关注。上证指数在 2013 年上涨空间为 15%，而金融改革指数涨幅高达 59%，个股表现更能够出现翻倍行情。在众多题材中，该题材依然是牛股的来源地。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要点 3： 作为史玉柱钟爱的金融股，除了银行股以外，浙江东方这种沾边金融概念股，依然是投资者重要的盈利股。该股业绩优良，二级市场上价格走势稳健，是投资者能够获利的好品种。流通股仅为 5 亿元，机构拉升这样的股票并不费力气。

二、金融概念等题材炒作，股价大幅回升

金融改革在 2013 年被提及的次数很多，涉及民营银行、人民币可兑换以及金融产品创新等。2013 年期间，国债期货相继推出，民营银行发展如火如荼，相关上市公司经营业绩更是受到参股中小银行影响，也就有很大看点。既然二级市场上金融改革始终处于热点话题，那么相关公司的炒作就不会轻易停止。这期间的浙江东方就是金融改革题材的热门股之一，该股在 2013 年的价格表现，是业绩向好和题材炒作共同实现的涨幅。

浙江东方、上证指数叠加图如图 17-11 所示。

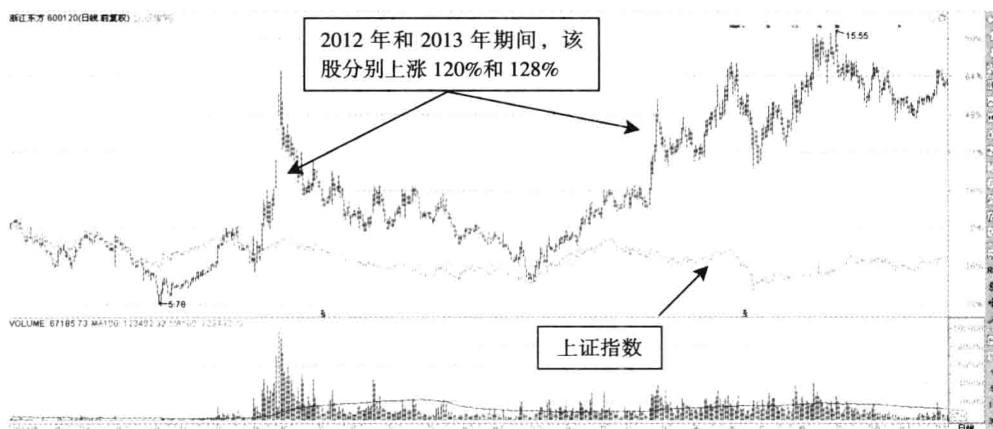


图 17-11　浙江东方、上证指数叠加图

要点 1： 图 17-13 显示，浙江东方与上证指数的日 K 线叠加图中，浙江东方的上涨空间显然很高。2012 年和 2013 年的上涨空间分别高达 120%和 128%，是二级市场难得的大牛股。作为金融改革题材股票，该股的表现与金融该股指数走势相一致，并且明显强于上证指数走势。从某种程度上说，该股的价格走势呈现出明确的单边行情。特别是股指处于反弹区间的时候，该股上涨潜力更大。

要点 2： 上证指数在 2012 年的反弹走势，更像是超跌情况下出现的回升趋

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

势，而2013年下半年出现的回升趋势，更是股指大幅杀跌后形成的回升趋势。两种行情虽然有相似之处，浙江东方在2013年的涨幅显然更高。这是因为，题材概念炒作的情况下，以及浙江东方2013年业绩非常稳定，是股价估值得到修复的最佳时机。该股在二级市场上出现了翻倍涨幅，显然是多方努力拉升的结果。

浙江东方、金融改革指数叠加图如图17-12所示。

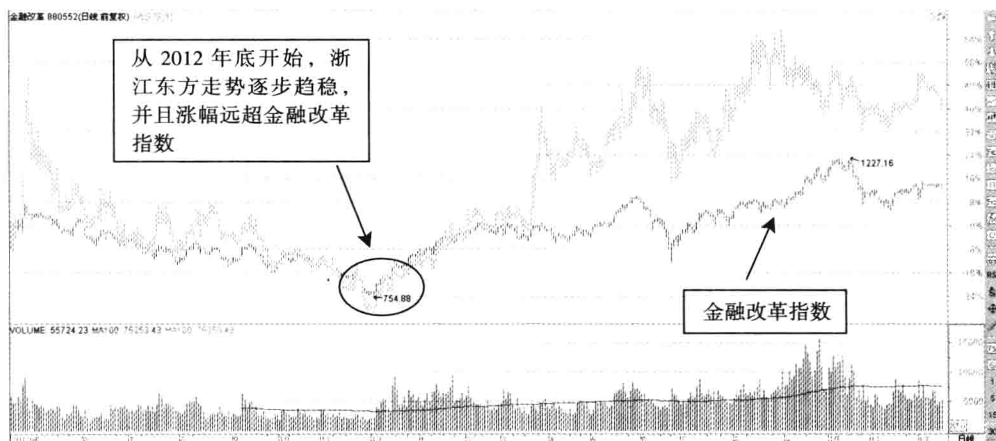


图17-12 浙江东方、金融改革指数叠加图

要点1：图17-12显示，金融改革指数从2012年开始反弹之时，同期浙江东方也出现了企稳回升的迹象。随着股指持续回升，浙江东方上涨空间迅速扩大。从二级市场表现来看，该股涨幅很高，走势明显强于金融改革指数。也就是说，在题材炒作的时候，该股的表现值得投资者持有。

要点2：金融改革指数的走势，是投资者判断题材个股涨跌的关键指数。该指数影响众多题材股的总体走势。浙江东方虽然走势平稳，总体涨幅却依然远远高于金融改革指数。从这个角度分析，不得不说，该股提供给投资者不错的盈利机会。浙江东方持续回升趋势延续时间长达8个月，是投资者能够获利的不错品种。

提示：个股的题材众多，不同题材炒作对股票价格走势影响很大。实际操作中，投资者会发现，金融改革股票的价格走势非常稳健。关键在于这类股票的改革信息很多，国家花大力气改革。民营银行是其中的炒作热点之一，早在2012年沾边民营银行股票就有不错的行情出现。而到了2013年，在史玉柱关注民生

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

银行等银行股的时候，金融改革类股票同样是投资者追涨的热门品种。浙江东方就是金融改革中业绩优秀而上涨潜力很大的股票。

史玉柱不可能对二级市场所有值得投资的金融股全部持有，投资者却可以参考史玉柱的投资策略，买入像浙江东方之类的金融改革股票，同样能够获得不错的回报。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跟史玉柱学炒股



2007年9月，史玉柱参与了西藏天路的非公开发行，首次进入股市，6年来总共投资19只股票，特别是在2011~2012年，史玉柱逆风而上，斥资50多亿元、80余次增持民生银行，实现浮盈近60亿元，获封“股神”，被誉为“中国的巴菲特”。

www.E[illegible]-mp.com.cn



ISBN 978-7-5096-2968-0

定价：38.00元